

ES-SYSTEM

Załącznik nr 1

Skonsolidowane sprawozdania finansowe

do

skonsolidowanego raportu rocznego
za 2016 rok

sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, dnia 16 marca 2017 roku

Spis treści

1.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
1.1.1	Informacje ogólne o Emitencie:.....	4
1.1.2	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	5
1.1.3	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.1.4	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro.....	8
1.2	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
1.2.1	Zasady konsolidacji	9
1.2.2	Połączenia jednostek.....	9
1.2.3	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	10
1.2.4	Rzeczowe aktywa trwałe.....	10
1.2.5	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	11
1.2.6	Wartości niematerialne.....	12
1.2.7	Nieruchomości inwestycyjne	12
1.2.8	Leasing	12
1.2.9	Aktywa finansowe	13
1.2.10	Zapasy	13
1.2.11	Należności i rozliczenia międzyokresowe	13
1.2.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
1.2.13	Kapitał własny	14
1.2.14	Zobowiązania finansowe.....	14
1.2.15	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14
1.2.16	Rezerwy	15
1.2.17	Utrata wartości	16
1.2.18	Przychody	16
1.2.19	Opodatkowanie.....	16
1.2.20	Dotacje państwowe.....	17
1.2.21	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	17
1.2.22	Polityka Zarządzania Ryzykiem	17
1.2.23	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
2	Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF.....	19
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	20
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	21
2.3	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów.....	21
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	22
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	23
2.6	Noty uzupełniające	25
2.6.1	Środki trwałe	25
2.6.2	Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu	27
2.6.3	Nota 3 Wartości niematerialne i prawne	27
2.6.4	Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe.....	29
2.6.5	Nota 5 Nieruchomości inwestycyjne	29
2.6.6	Nota 6 Zapasy.....	31
2.6.7	Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe	32
2.6.8	Nota 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	33
2.6.9	Nota 9 Kapitał własny	34
2.6.10	Nota 10 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wycen	36
2.6.11	Nota 11 Rezerwy	37
2.6.12	Nota 12 Kredyty i pożyczki	39
2.6.13	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	40
2.6.14	Nota 14 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	41
2.6.15	Nota 15 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	41
2.6.16	Nota 16 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	42
2.6.17	Nota 17 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna	42
2.6.18	Nota 18 Koszty rodzajowe.....	42

2.6.19	Nota 19 Pozostałe przychody	42
2.6.20	Nota 20 Pozostałe koszty	43
2.6.21	Nota 21 Przychody finansowe	43
2.6.22	Nota 23 Podatek dochodowy	44
2.6.23	Nota 24 Zysk na akcję.....	46
2.6.24	Nota 25 Niepewność kontynuacji działalności	47
2.6.25	Nota 26 Transakcje z podmiotami powiązanymi	47
2.6.26	Nota 27 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	47
2.6.27	Nota 28 Instrumenty finansowe.....	49
2.6.28	Nota 29 Ryzyka.....	49
2.6.29	Nota 30 Informacje dotyczące segmentów działalności	53
2.6.30	Nota 31 Należności i zobowiązania warunkowe	56
2.6.31	Nota 32 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	56
2.6.32	Nota 33 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	56
2.6.33	Polityka dywidend	56
2.6.34	Postępowania sądowe i arbitrażowe	56
2.6.35	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	57
2.6.36	Zatwierdzenie do publikacji.....	57

Wprowadzenie

1.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby
30-701 Kraków, ul. Przemysłowa 2

Główny telefon
+48 12 656-36-33

Numer telefaksu
+48 12 656-36-49

Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl

Strona internetowa
www.essystem.pl

Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760

Przedmiot działalności:

Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 4690 Z (do 31.12.2009 r 51.90 Z) Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 2740 Z (do 31.12.2009 r 31.50 Z) Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych

Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM:
Nieoznaczony

Skład osobowy Zarządu Emitenta:

Prezes Zarządu	- Rafał Gawrylak
Wiceprezes Zarządu	- Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu	- Waldemar Pilch

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 19 maja 2016 r:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	- Bożena Ciupińska
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Bogusław Pilszczek
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej	- Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej	- Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej	- Jacek Wysocki
Członek Rady Nadzorczej	- Leszek Ciupiński
Członek Rady Nadzorczej	- Rafał Maciejewicz

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 19 maja 2016 r:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	- Bożena Ciupińska
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Bogusław Pilszczek
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej	- Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej	- Jacek Wysocki
Członek Rady Nadzorczej	- Leszek Ciupiński
Członek Rady Nadzorczej	- Paweł Jaguś

1.1.1.1 Informacje o Grupie kapitałowej

Na dzień 31.12.2016 r., jednostka dominująca objęta konsolidacją następujące jednostki zależne:

ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.

Na dzień 31.12.2015 r. jednostka dominująca objęta konsolidacją następujące jednostki zależne:

ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
ES-SYSTEM Scandinavia AB
ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.

ES-SYSTEM RE Spółka z o.o. nie posiada powiązań kapitałowych z Grupą ES-SYSTEM.

Spółka powiązana osobowo poprzez współwłaścicieli ES-SYSTEM RE Spółka z o.o. oraz znaczących akcjonariuszy Emitenta: panią Bożenę Ciupińską oraz panią Martę Pilszczek.

Spółka nie podlega konsolidacji z uwagi na brak sprawowania nad nią kontroli.

Informacje dotyczące pozostałych spółek powiązanych zgodnie z MSSF 24 nad którymi Emitent nie sprawuje kontroli t.j. Bowen Investments S.a.r.l., Augusta Investment Sp. z o.o., Hedland Sp. z o.o. zawarto w Nocie nr 3

1.1.1.2 Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

Spółka ES-SYSTEM Scandinavia AB, pozostawała pod kontrolą ES-SYSTEM S.A. do dnia 26 grudnia 2016 roku z uwagi na własność 75% udziałów spółki.

Na skutek sprzedaży udziałów w dniu 26 grudnia 2016 roku, spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku pozostaje powiązana wyłącznie osobowo poprzez współwłaściciela spółki pana Christofera Ericsona, którego wiążą relacje rodzinne ze znaczącym akcjonariuszem Emitenta panem Bogusławem Pilszczkiem.

Spółka nie podlega konsolidacji z uwagi na brak sprawowania nad nią kontroli.

1.1.2 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
Siedziba	Wilkasy, ul. Olsztyńska 2
Sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
Przedmiot działalności	Produkcja opraw oświetleniowych
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.
Siedziba	Kraków, ul. Przemysłowa 2
Sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy, pod numerem 000333960
Przedmiot działalności	Produkcja sprzętu oświetleniowego i elektroniki
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	03.07.2009 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%

Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Scandinavia AB
Siedziba	Sztokholm 11164, Klarabergsviadukten 92, Szwecja
Sąd rejestrowy	Spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000 r. w Torso
Przedmiot działalności	Sprzedaż sprzętu oświetleniowego
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	02.07.2000 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego*	75% (do 16.12.2007 100%)
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu*	75% (do 16.12.2007 100%)

*W dniu 26 grudnia 2016 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów, Emitent utracił kontrolę nad Spółką ES SYSTEM Scandinavia AB.

1.1.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres od 01.01. do 31.12.2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Do sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2016 roku, zastosowanie znajdują następujące interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – opublikowany przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 24 listopada 2015 roku.
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne – opublikowany przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 23 listopada 2015 roku.
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne – opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 2 grudnia 2015 roku.
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 25 sierpnia 2014 roku i zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku.
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – ustalanie stóp dyskonta dla obowiązków z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia – opublikowany przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 17 grudnia 2014 roku.
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – opublikowany przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 18 grudnia 2015 roku.
- Zmiany do MSR 1 prezentacja sprawozdań finansowych - inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – opublikowany przez RMSR w dniu 18 grudnia 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 18 grudnia 2015 roku.
- Zmiany do MSSF 10 i 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne. Stosowanie wyjątku w zakresie konsolidacji zmieniająca MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - zostały opublikowane przez RMSR w dniu 18 grudnia 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 23 września 2016 roku.

Grupa Kapitałowa ocenia, że powyższe interpretacje oraz zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe - został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych.
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten określa w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.
- MSSF 16 Umowy leasingu opublikowane przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 12 Rozpoznanie aktywa na odroczony podatek dochodowy od niezrealizowanej straty - zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych - zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami- zostały opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF4 Zastosowanie MSSF 9 ,Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 ,Umowy ubezpieczeniowe - zostały opublikowane w dniu 12 września 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku .
- Interpretacje 22 KIMSF Transakcje w walutach obcych i wcześniejsze uzgodnienia zaliczek zostały opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku.
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - zostały opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku.
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku.

Wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji w ocenie Grupy nie wpłynie istotnie na stosowane zasady (politykę) rachunkowości.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku z podaniem danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

W 2016 roku Spółka zależna wprowadziła zmianę w prezentacji kosztów magazynowych, logistycznych oraz kontroli jakości. Do końca 2015 roku koszty te były prezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty zarządu”, a od pierwszego kwartału 2016 roku są prezentowane w pozycji „Koszty sprzedaży”. W opinii Spółki zależnej nowa prezentacja lepiej odzwierciedla charakter tych kosztów z perspektywy funkcjonalnego podziału kosztów. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. Powyższa zmiana nie miała wpływu na uprzednio prezentowane kwoty zysku z działalności operacyjnej, zysku netto ani kapitału własnego Grupy.

Podsumowanie wprowadzonych zmian do skonsolidowanych danych porównawczych Grupy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.01.2015 - 31.12.2015	Zmiana	Za okres od 01.01.2015 - 31.12.2015
	(dane zaraportowane)	prezentacji	(dane przekształcone)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	68 854	-	68 854
Koszty sprzedaży	36 945	1 015	37 960
Koszty ogólnego zarządu	21 207	(1 015)	20 192
Pozostałe przychody	1 606	-	1 606
Pozostałe koszty	2 410	-	2 410
Zysk/strata z działalności operacyjnej	9 898	-	9 898

1.1.4 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Przyjęto średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w celu uzyskania porównywalnych danych finansowych - kursy ustalane przez Narodowy Bank Polski.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych skonsolidowanymi informacjami finansowymi:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie od 1 do 31 grudnia *	Minimalny kurs w okresie od 1 do 31 grudnia	Maksymalny kurs w okresie od 1 do 31 grudnia	Kurs na ostatni dzień okresu*
2015	4,1848	4,0337	4,2652	4,2615
2016	4,3757	4,2684	4,4405	4,4240

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentowanych skonsolidowanych informacji finansowych, przeliczone na euro.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień okresu:

Kurs na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił: 1 EURO = 4,2615 PLN

Kurs na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił: 1 EURO = 4,4240 PLN

Poszczególne pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczone według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Kurs średni na koniec 2015 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1848 PLN

Kurs średni na koniec 2016 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,3757 PLN

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Rachunek zysków i strat*				
Przychody netto ze sprzedaży	182 131	184 160	41 623	44 007
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 533	9 898	807	2 365
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 870	10 002	884	2 390
Zysk (strata) netto okresu	3 290	8 414	752	2 011
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 290	8 487	752	2 028
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,08	0,20	0,02	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,08	0,20	0,02	0,05
Rachunek przepływów pieniężnych*				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 661	16 543	3 122	3 953
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 427	-3 348	-1 012	-800
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-11 245	-15 033	-2 570	-3 592
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 011	-1 838	-460	-439
Bilans*				
Aktywa	180 110	187 293	40 712	43 950
Zobowiązania długoterminowe	8 495	8 638	1 920	2 027
Zobowiązania krótkoterminowe	30 411	29 888	6 874	7 013
Kapitał własny	141 174	148 767	31 911	34 910
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	141 174	148 571	31 911	34 864

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

1.2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów zabezpieczających.

1.2.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Emitenta, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ES-SYSTEM uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego, w odrębnej pozycji.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Emitent, kwalifikując jednostki do konsolidacji, kieruje się kryterium istotności ich danych finansowych.

1.2.2 Połączenia jednostek

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, stosuje się metodę łączenia udziałów.

U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się zarówno przed, jak i po transakcji pozostają kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany.

Metoda łączenia udziałów polega na sumowaniu wartości pozycji pochodzących z ksiąg rachunkowych spółki przejmującej i przejmowanej z uwzględnieniem wyłączeń wzajemnych transakcji rozrachunków i niezrealizowanych zysków tkwiących w aktywach.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się nadziei przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

1.2.3 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność, tj. w walucie funkcjonalnej. Walutę funkcjonalną i walutę prezentacji jednostki dominującej stanowi polski złoty. Skonsolidowane informacje finansowe prezentowane są w tysiącach złotych.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. średniego NBP;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

1.2.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe

- ulepszenia w obcych środkach trwałych
- środki trwałe w budowie

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt serwisujący o istotnej wartości początkowej i okresie użytkowania powyżej 1 roku. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem wykazuje się jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego.

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 10-51 lat
- Maszyny i urządzenia: 1,5-39 lat
- Środki transportu: 5-19 lat
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały, wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

W użytkowanych w Grupie Kapitałowej środkach trwałych występują części składowe (części zamienne i sprzęt serwisujący) środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt serwisujący o istotnej wartości początkowej i okresie użytkowania powyżej 1 roku. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem wykazuje się jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się wpływu dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w rachunku zysków i strat.

1.2.5 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

Na dzień początkowego ujęcia prawo użytkowania wieczystego gruntów wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Na dzień bilansowy prawo użytkowania wieczystego gruntów wyceniane jest w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne prawa użytkowania wieczystego gruntów dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania.

1.2.6 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe
- nabyte prawa majątkowe - autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, znaków towarowych

Na dzień początkowego ujęcia wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

- Oprogramowanie komputerowe: 2-5 lata
- Licencje na programy komputerowe: 2-5 lat
- Nabyte prawa majątkowe - w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla posiadanych przez Grupę Kapitałową składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmuje się w cenie nabycia.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”. Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

1.2.7 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się:

- nieruchomości stanowiące inwestycje trwałe, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z przyrostu ich wartości lub czynszów, względnie obie te korzyści razem

Wycena początkowa:

- a) z zakupu - według cen nabycia lub koszt wytworzenia

Wycena na dzień bilansowy:

- b) nieruchomości inwestycyjne - według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

1.2.8 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny.

Leasing klasyfikowany jest jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Opłaty z tytułu leasingu finansowego rozliczane są w czasie metodą zamortyzowanego kosztu.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktowane są jak aktywa Grupy i wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych w wysokości sumy niespłaconego kapitału.

1.2.9 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach pozostałych

Udziały w jednostkach pozostałych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa Kapitałowa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Udziały w jednostkach pozostałych wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów, wówczas ich wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego według wartości godziwej.

Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

1.2.10 Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

- materiały
- półprodukty i produkcję w toku
- wyroby gotowe
- towary

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary - według cen zakupu
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku - według kosztu wytworzenia

Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wycena do cen sprzedaży dotyczy wyrobów gotowych, towarów i materiałów przeznaczonych do sprzedaży. W sytuacji gdy materiały przeznaczone są do produkcji, wyceny do cen sprzedaży dokonuje się tylko wtedy gdy cena sprzedaży produktu finalnego nie pokrywa kosztów produkcji.

Bilansowa wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Produkcję w toku w zakresie świadczonych usług budowlano-montażowych wycenia się wg wydanych materiałów oraz według wartości pozostałych kosztów (usług, delegacji) oraz poniesionych nakładów na podstawie dokumentów źródłowych. Z uwagi na brak możliwości wiarygodnego oszacowania stopnia zaawansowania robót, Grupa nie stosuje zasad wyceny przewidzianych dla kontraktów długoterminowych.

1.2.11 Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Wszelkie przekazane zaliczki takie jak: na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmują się w pozostałych należnościach.

Zasady wyceny innych należności stanowiących aktywa finansowe zostały przedstawione w punkcie „Aktywa finansowe”.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe. Rozliczenia międzyokresowe są najczęściej rozliczeniami związanymi z poniesionymi kosztami dotyczącymi okresów przyszłych.

1.2.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe w kwocie wymagającej zapłaty.

1.2.13 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe
 - na kapitał rezerwowy odnosi się skutki wyceny rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze, które podlegają wycenie zgodnie z MSR19. Zgodnie z tym standardem wycenie podlegają otrzymane zyski i straty aktuarialne, które zwiększają lub zmniejszają wartość kapitału rezerwowego
- c) zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych)
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostkę dominującą ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

1.2.14 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Ujmują się je początkowo według wartości godziwej. Na dzień bilansowy są one ujmowane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Ze względu na nieistotność poniesionych kosztów transakcyjnych Grupa Kapitałowa dokonuje ich rozliczenia w czasie metodą liniową.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktowane są jak aktywa Grupy i wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych w wysokości sumy niespłaconego kapitału.

1.2.15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostek Grupy Kapitałowej, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązania ujmują się w kwocie wymagającej zapłaty to znaczy z uwzględnieniem nie zapłaconych na dzień bilansowy odsetek.

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń
- pozostałe zobowiązania

1.2.16 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na spółkach Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

- świadczenia pracownicze i podobne (w tym: odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy, premie)
- udzielone gwarancje i poręczenia
- niezafakturowane koszty

Rezerwy na zobowiązania z tytułu przysługujących odbiorcom umownych rabatów po transakcyjnych odnosi się bezpośrednio na wynik ze sprzedaży.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą programy świadczeń emerytalnych oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych. Programy określonych świadczeń to program wypłat odpraw emerytalno-rentowych. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze obejmują nagrody jubileuszowe.

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

- Odprawy emerytalno-rentowe:
przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalno-rentowych tworzy się rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy.
- Nagrody jubileuszowe:
przysługują pracownikom za długoletnią pracę. Zasady wypłat nagród jubileuszowych określają odpowiednie regulacje dotyczące zakładowych systemów wynagradzania jednostek zależnych. Na przyszłe wypłaty nagród jubileuszowych tworzy się rezerwę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych.

Od dnia 1 stycznia 2013 roku Spółka zależna przelewa na wydzielony rachunek składki na poczet przyszłych wypłat nagród jubileuszowych w wysokości zależnej od stażu pracy pracownika. Podstawę wymiaru składki na nagrody jubileuszowe stanowić będzie minimalne wynagrodzenie obowiązujące w dniu wpłaty składki na wydzielony rachunek.

Wysokość składki miesięcznej wpłacanej na wyodrębniony rachunek zależna jest od stażu pracownika i wynosi:

do 5 lat pracy	- 0,00% podstawy wymiaru
po 5 latach pracy	- 1,75% podstawy wymiaru
po 10 latach pracy	- 2,63% podstawy wymiaru
po 15 latach pracy	- 3,51% podstawy wymiaru
po 20 latach pracy	- 5,25% podstawy wymiaru
po 25 latach pracy	- 7,00% podstawy wymiaru
po 30 latach pracy	- 8,76% podstawy wymiaru
po 35 latach pracy	- 10,50% podstawy wymiaru
po 40 latach pracy	- 12,25% podstawy wymiaru
po 45 latach pracy	- 14,00% podstawy wymiaru

po 50 latach pracy - 0,00% podstawy wymiaru

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Rezerwy na odpisy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy uaktualniane są raz w roku na koniec roku obrotowego.

1.2.17 Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości bilansowej składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej netto składnika aktywów, wartość bilansowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

1.2.18 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:
 - jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów
 - jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli
 - kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji
 - koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny
- b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:
 - kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
 - koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.
- c) Przychody z tytułu odsetek
Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

1.2.19 Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z rachunku zysków i strat poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych w pozostałych dochodach całkowitych. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany w ramach pozostałych dochodów całkowitych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w podziale na tytuły krótkoterminowe i długoterminowe, gdy spółki Grupy Kapitałowej posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

1.2.20 Dotacje państwowe

Pieniężne dotacje państwowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

1.2.21 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Spółki, w ramach którego następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według jednolitego kryterium branżowego odpowiadającego produkcji i sprzedaży sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych.

Szczegółowe informacje na temat sprzedaży zawarto w nocie „Segmenty operacyjne”.

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a na koniec roku 2016 roku eksport poza Euroregion stanowił około 3% udziału w sprzedaży.

Grupa Kapitałowa prowadzi analizę sprzedaży z podziałem na główne kontynenty. Na podstawie dostępnych analiz, wyodrębnienie aktywów oraz przepływów operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych, związanych z poszczególnymi obszarami sprzedaży, nie jest możliwe. Szczegółowe informacje na temat sprzedaży zawarto w nocie „Informacje dotyczące obszarów geograficznych”.

1.2.22 Polityka Zarządzania Ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim, obejmując następujące jego rodzaje:

- ryzyko rynkowe (zmian cen towarów, kursów walutowych oraz stóp procentowych)
- ryzyko płynności
- ryzyko kredytowe wraz z ryzykiem inwestycyjnym
- ryzyko operacyjne

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

Podstawowym ryzykiem, na które narażona jest Grupa Kapitałowa jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

- ryzyko zmian cen towarów
- ryzyko zmian kursów walutowych
- ryzyko zmian stóp procentowych

1.2.22.1 Ryzyko zmian cen towarów

Produkcja Grupy Kapitałowej jest uzależniona od cen surowców i komponentów pochodzących z kraju jak i z importu. Podstawowa grupa surowców i materiałów to blachy stalowe, aluminium i tworzywa sztuczne. Ich ceny kształtowane są tendencjami na rynkach światowych i mają wpływ na poziomy kosztów produkcji w całej branży. Generalnie

w ostatnich latach obserwuje się powolne wzrosty cen tych surowców. Podstawowe komponenty to podzespoły elektroniczne, których dynamiczny rozwój i konkurencja powodują systematyczny trend spadkowy ich cen.

W efekcie można ocenić, że wpływ cen surowców i materiałów oraz komponentów na koszty produkcji grupy jest istotny, ale w ostatnich latach nie następowały gwałtowne ich zmiany, a te które następowały dotyczyły całego rynku i w efekcie przekładały się na zmiany cen produktów rynkowych w niewielkim stopniu.

1.2.22.2 Ryzyko zmian kursów walutowych

Grupa Kapitałowa w odniesieniu do części obrotu realizowanego na rynkach międzynarodowych jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Grupa Kapitałowa wykorzystuje częściowo na potrzeby zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawierane w celach handlowych transakcje walutowe.

1.2.22.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

Na dzień sporządzenia sprawozdania żadne ze spółek Grupy Kapitałowej nie jest stroną umów kredytowych. Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy wyłącznie środków pieniężnych umieszczonych na lokatach bankowych. Rozmiar ryzyka ma charakter marginalny.

Ryzyko płynności

Ze względu na sprzyjające zaciąganiu nowych kredytów warunki rynkowe oraz wysoką ocenę zdolności kredytowej Grupy Kapitałowej nie istnieje zagrożenie utraty dostępu do źródeł finansowania. Z zarządzaniem ryzykiem płynności związane jest też opisane poniżej ryzyko kredytowe.

1.2.22.4 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

Grupa Kapitałowa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie, jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa zawiera transakcje z jednostkami o wysokim ratingu. Informacji o ratingu dostarczają wyspecjalizowane niezależne agencje oraz informacje finansowe dostępne publicznie. Grupa dokonuje również oceny na podstawie własnych analiz danych dotyczących transakcji ze stałymi klientami. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów podlega stałemu monitorowaniu. Kontrole ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzone przez upoważnionych członków Zarządu.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne.

W konsekwencji Grupa Kapitałowa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

1.2.23 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Oszacowania i osądy księgowe są poddawane systematycznej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej, w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

1.2.23.1 Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Grupa Kapitałowa określa szacunkowe okresy ekonomicznej użyteczności oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych grup aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności mogą ulegać znacznym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu jednostki dominującej lub intensywności eksploatacji.

1.2.23.2 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

Szczegółowe informacje o kryteriach dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość należności handlowych zawarto w Nocie nr 7.

1.2.23.3 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizacyjnych zapasów opierając się na ocenie obiektywnych parametrów dotyczących ich właściwości fizycznych oraz na prognozach dotyczących wykorzystania poszczególnych grup aktywów obrotowych w procesach produkcyjnych i handlowych zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej. Ocena użyteczności może ulegać znacznym zmianom pod wpływem trendów rynkowych oraz nowych rozwiązań technologicznych. Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość zapasów prezentuje się w notcie Zapasy.

Data: 16 marca 2017 roku

2 Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		73 138	76 483
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	67 288	70 294
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2	18	19
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	3 232	3 314
4. Inne wartości niematerialne	3	432	496
5. Długoterminowe aktywa finansowe	4	1	1
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.3	2 167	2 359
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		106 972	110 810
1. Zapasy	6	35 089	36 712
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	53 176	53 500
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15	126	6
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	18 581	20 592
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		180 110	187 293

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
A. Kapitał własny razem		141 174	148 767
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		141 174	148 571
1. Kapitał podstawowy	9	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	10	114 018	114 116
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	10	(45)	(74)
4. Zyski zatrzymane		13 056	20 384
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	196
B. Zobowiązania długoterminowe		8 495	8 638
1. Rezerwy	11	2 182	2 806
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	4 512	4 906
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	13	1 162	242
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	639	684
C. Zobowiązania krótkoterminowe		30 441	29 888
1. Rezerwy	11	4 797	4 198
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13	398	63
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	25 180	24 383
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15	66	1 244
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		180 110	187 293

Data: 16 marca 2017 roku

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17	182 131	184 160
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18	114 814	115 306
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		67 317	68 854
D. Koszty sprzedaży	18	39 904	37 960
E. Koszty ogólnego zarządu	18	20 797	20 192
F. Pozostałe przychody	19	2 268	1 606
G. Pozostałe koszty	20	5 351	2 410
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		3 533	9 898
I. Przychody finansowe	21	464	307
J. Koszty finansowe	22	127	203
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		3 870	10 002
L. Podatek dochodowy	23	580	1 588
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)		3 290	8 414
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		3 290	8 414
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		3 290	8 487
Udziały niedające kontroli		-	(73)

2.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk/strata netto za okres	3 290	8 414
Inne całkowite dochody/straty:	29	(96)
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	29	(96)
Zyski/straty aktuarialne	79	(140)
Zyski i straty z wyceny inwestycji (korekta z przeklasyfikowania)	(36)	16
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(14)	28
Całkowite dochody ogółem za okres	3 319	8 318
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 319	8 388
Udziały niedające kontroli	-	(70)
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,08	0,20
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,08	0,20

Data: 16 marca 2017 roku

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 290	8 487
Korekty o pozycje:	10 371	8 056
Udziały niekontrolujące	-	(73)
Amortyzacja środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	8 073	8 281
Amortyzacja wartości niematerialnych	381	519
Koszty i przychody z tytułu odsetek	25	-
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	442	14
Zmiana stanu rezerw	(419)	(64)
Zmiana stanu zapasów	1 624	(1 750)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	516	(5 602)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	1 015	7 505
Zapłacony podatek dochodowy	(2 233)	(688)
Inne korekty	947	(86)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	13 661	16 543
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	889	208
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 165)	(3 556)
Likwidacja inwestycji	(151)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 427)	(3 348)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata rat leasingowych	(504)	(26)
Zapłacone odsetki	(25)	(5)
Wypłata dywidendy	(10 716)	(15 002)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11 245)	(15 033)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(2 011)	(1 838)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 011)	(1 838)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	20 592	22 430
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	18 581	20 592

Data: 16 marca 2017 roku

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2016	14 145	33 876	-	80 240	(74)	20 384	148 571	196	148 767
Korekta błęd lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	80 240	(74)	20 384	148 571	196	148 767
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	29	3 290	3 319	-	3 319
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	65	-	65	-	65
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą(korekta z przeklasyfikowania)	-	-	-	-	(36)	-	(36)	-	(36)
Zysk strata za okres	-	-	-	-	-	3 290	3 290	-	3 290
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(98)	-	(10 618)	(10 716)	(196)	(10 912)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku/pokryciu straty-zwiększenie/zmniejszenie kapitału zapasowego	-	-	-	715	-	(715)	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	(813)	-	(9 903)	(10 716)	-	(10 716)
Korekta udziałów niedających kontroli-zbycie jednostki	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
Saldo na dzień 31.12.2016	14 145	33 876	-	80 142	(45)	13 056	141 174	-	141 174

Data: 16 marca 2017 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk / strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015	14 145	33 876	-	93 078	25	14 061	155 185	266	155 451
Korekta błęd lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	93 078	25	14 061	155 185	266	155 451
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(99)	8 487	8 388	(70)	8 318
Zyski/straty aktuarialne					(112)		(112)		(112)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą(korekta z przeklasyfikowania)	-	-	-	-	13	-	13	3	16
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	8 487	8 487	(73)	8 414
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(12 838)	-	(2 164)	(15 002)	-	(15 002)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	(917)	-	917	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	(11 921)	-	(3 081)	(15 002)	-	(15 002)
Saldo na dzień 31.12.2015	14 145	33 876	-	80 240	(74)	20 384	148 571	196	148 767

Data: 16 marca 2017 roku

2.6 Noty uzupełniające

2.6.1 Środki trwałe

2.6.1.1 Nota 1.1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2016 do 31.12.2016	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	62 162	8 148	55 097	17 396	142 803
Zwiększenia	252	1 932	3 446	432	6 062
-nabycie	252	1 894	3 446	432	6 024
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne	-	38	-	-	38
Zmniejszenia	-	733	1 987	14	2 734
-zbycie	-	733	1 590	-	2 323
-likwidacja majątku	-	-	187	14	201
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	1	-	1
-inne zmniejszenia	-	-	209	-	209
Wartość brutto na koniec okresu	62 414	9 347	56 556	17 814	146 131
Wartość umorzenia na początek okresu	19 934	5 236	32 131	14 752	72 053
Zwiększenia	2 191	1 000	3 909	891	7 991
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	4	-	4
Inne zwiększenia	-	-	345	-	345
Zmniejszenia	-	704	943	14	1 661
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	22 125	5 532	35 446	15 629	78 732
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	97	-	358	1	456
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	251	-	251
Odwrocenie/wykorzystanie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	596	-	596
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	22 222	5 532	35 459	15 630	78 843
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	40 192	3 815	21 097	2 184	67 288

Za okres 01.01.2015 do 31.12.2015	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	62 032	8 293	53 932	17 136	141 393
Zwiększenia	133	495	1 578	634	2 840
-nabycie	133	495	1 578	634	2 840
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	3	640	413	374	1 430
-zbycie	-	640	125	-	765
-likwidacja majątku	3	-	289	374	666

-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(1)	-	(1)
Wartość brutto na koniec okresu	62 162	8 148	55 097	17 396	142 803
Wartość umorzenia na początek okresu	17 821	4 470	28 654	14 125	65 070
Zwiększenia	2 115	1 239	3 846	1 000	8 200
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	2115	1239	3 846	1 000	8 200
Zmniejszenia	2	473	369	373	1 217
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne	2	473	369	373	1 217
Wartość umorzenia na koniec okresu	19 934	5 236	32 131	14 752	72 053
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	97	-	369	1	467
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	11	-	11
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	20 031	5 236	32 489	14 753	72 509
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	42 131	2 912	22 608	2 643	70 294

2.6.1.2 Nota 1.2 Środki trwałe (struktura własnościowa)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Wyszczególnienie		
- Środki trwałe własne	144 657	142 473
- Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	1 474	330
Środki trwałe, razem	146 131	142 803

Środki trwałe będące w użytkowaniu spółek posiadających siedzibę zagranicą są wyceniane według kursów zamknięcia na dzień bilansowy.

Grupa kapitałowa nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku, z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności - zobowiązanie zabezpieczono hipoteką przymusową do kwoty:

- 220 632,75 zł na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/00018537/7
- 234 142,70 zł na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/0008430/4
- 400 872,45 zł na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/00018608/6

Spółka zależna, ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o. do dnia 31 marca każdego roku obrotowego począwszy od 2013 roku do 2031 roku, uiszczać będzie raty z tytułu spłaty zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku, z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności, na wskazany przez Starostwo Powiatowe w Giżycku rachunek bankowy.

Każda rata stanowi kwotę:

- 11 612,25 zł, z tytułu spłaty zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/00018537/7
- 12 323,30 zł, z tytułu spłaty zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/0008430/4
- 21 098,55 zł, z tytułu spłaty zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/00018608/6

Łączna kwota rat przypadających do spłaty w każdym roku obrotowym począwszy od 2013 roku do 2031 roku wynosi 45 034,10 zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązanie wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku stanowi kwotę 684 839,10 zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku, z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności - zobowiązanie zabezpieczono hipoteką przymusową do kwoty:

- 220 632,75 zł na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/00018537/7
- 234 142,70 zł na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/0008430/4
- 400 872,45 zł na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/00018608/6

Spółka zależna, ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o. do dnia 31 marca każdego roku obrotowego począwszy od 2013 roku do 2031 roku, uiszczać będzie raty z tytułu spłaty zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku, z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności, na wskazany przez Starostwo Powiatowe w Giżycku rachunek bankowy.

Każda rata stanowi kwotę:

- 11 612,25 zł, z tytułu spłaty zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/00018537/7
- 12 323,30 zł, z tytułu spłaty zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/0008430/4
- 21 098,55 zł, z tytułu spłaty zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości gruntowej - KW OL1G/00018608/6

Łączna kwota rat przypadających do spłaty w każdym roku obrotowym począwszy od 2013 roku do 2031 roku wynosi 45 034,10 zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązanie wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku stanowi kwotę 730 425,96 zł.

W dniu 26 sierpnia 2015 roku wykreślono z księgi wieczystej Nr KW OL1G/00018537/7 zabezpieczenie hipoteką kaucyjną na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową, zobowiązania z tytułu Umowa współpracy II nr.05/160/08/Z/PX z Bankiem.

W wartości bilansowej środków trwałych na dzień 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. uwzględniono odpowiednio kwotę 938 497,41 zł i 499 989,10 zł odpowiadającą środkom trwałym w toku budowy. Informacje na temat wysokości zobowiązań inwestycyjnych, zawarto w Nocie nr 16.

2.6.2 Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu	22	22
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
- z tytułu przekwalifikowania w nieruchomości inwestycyjne	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	22	22
Wartość umorzenia początek okresu	3	3
Zwiększenia	1	-
Zmniejszenia	-	-
- z tytułu przekwalifikowania w nieruchomości inwestycyjne	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość umorzenia koniec okresu	4	3
Wartość netto na koniec okresu	18	19

2.6.3 Nota 3 Wartości niematerialne i prawne

Za okres 01.01.2016 do 31.12.2016	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 606	10 606
Zwiększenia	319	319
- <i>nabycie</i>	319	319
Zmniejszenia	10	10
- <i>likwidacja</i>	8	8
- <i>zbycie</i>	-	-
- <i>inne</i>	2	2
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	10 915	10 915
Wartość umorzenia na początek okresu	10 110	10 110
Zwiększenia	381	381
Zmniejszenia	8	8
- <i>likwidacja</i>	8	8
Wartość umorzenia na koniec okresu	10 483	10 483
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	10 483	10 483
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-
Wartość netto na koniec okresu	432	432

Za okres 01.01.2015 do 31.12.2015	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 895	10 895
Zwiększenia	250	250
- <i>nabycie</i>	250	250
Zmniejszenia	539	539
- <i>likwidacja</i>	539	539
- <i>zbycie</i>	-	-
- <i>przekwalifikowanie</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	10 606	10 606
Wartość umorzenia na początek okresu	10 130	10 130
Zwiększenia	519	519
Zmniejszenia	539	539
- <i>likwidacja</i>	539	539
Wartość umorzenia na koniec okresu	10 110	10 110
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	10 110	10 110
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-
Wartość netto na koniec okresu	496	496

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie. Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w kosztach ogólnego zarządu.

Istotną pozycję wartości niematerialnych stanowi znak towarowy ES-SYSTEM, nabyty w roku 1999 w kwocie brutto 6 500 000 zł, który na dzień bilansowy pozostawał umorzony w 100%. W wartościach niematerialnych wykazano ponadto wartość posiadanego oprogramowania.

W wartości bilansowej wartości niematerialnych na dzień 31.12.2016 r. uwzględniono kwotę 64 440,00 zł w toku realizacji.

2.6.4 Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Spółdzielnia Mieszkaniowa Polamowiec	1	1
Razem	1	1

Na aktywa finansowe Grupy Kapitałowej składa się spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego w Spółdzielni Mieszkaniowej Polamowiec.

2.6.5 Nota 5 Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Wartość brutto na początek okresu	4 059	4 059
Zwiększenia	-	-
- <i>przemieszczenia wewnętrzne z tytułu przekwalifikowania</i>	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	4 059	4 059
Wartość umorzenia na początek okresu	745	664
Zwiększenia	82	81
- <i>przemieszczenia wewnętrzne z tytułu przekwalifikowania</i>	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	827	745
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	3 232	3 314

W związku ze zmianą sposobu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych Spółka zależna na dzień 31.12.2014 roku przekwalifikowała rzeczowe aktywa trwałe do nieruchomości inwestycyjnych.

Do wyceny rzeczowego majątku trwałego Spółka zależna stosowała model kosztu według ceny nabycia oraz liniową amortyzację.

Na dzień przekształcenia wartość:

- księgowa brutto rzeczowego majątku trwałego stanowiła kwotę 4 059 227,37 zł
- dotychczasowe odpisy amortyzacyjne na koniec okresu stanowiły kwotę 663 795,15 zł
- wartość netto rzeczowego majątku trwałego stanowiła kwotę 3 395 432,22 zł

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnej Spółka stosuje analogiczny model kosztu jak dla rzeczowego majątku oraz liniową amortyzację i kontynuuje przyjęte stawki i okresy amortyzacji.

Wartość netto nieruchomości inwestycyjnej na dzień bilansowy w kwocie 3 232 471,36 zł jest zbliżona do wartości godziwej nieruchomości.

Spółka zawarła z biurem Nieruchomości Chmura w Rzeszowie - Umowę pośrednictwa sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej w Rzeszowie, w której określono, że cena sprzedaży nieruchomości będzie nie niższa niż 3,5 mln złotych.

Nie ustanowiono zabezpieczeń na nieruchomości inwestycyjnej.

Na dzień bilansowy Spółka zależna z tytułu posiadania nieruchomości inwestycyjnych nie uzyskała żadnych korzyści oraz nie poniosła żadnych kosztów.

2.6.6 Nota 6 Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
31.12.2016										
Materiały	16 021	-	(180)	-	-	(180)	1 692	15 841	-	15 841
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	5 278	-	-	-	-	-	-	5 278	-	5 278
Wyroby gotowe	13 629	-	(1 482)	141	(123)	(1 464)	118 248	12 165	-	11 166
Towary	2 447	-	(745)	452	(349)	(642)	121 677	1 805	-	2 804
Razem	37 375	-	(2 407)	593	(472)	(2 286)	241 617	35 089	-	35 089
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2015										
Materiały	14 987	-	(180)	-	-	(180)	1 987	14 807	-	14 807
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	5 687	-	-	-	-	-	-	5 687	-	5 687
Wyroby gotowe	14 674	-	(1 260)	18	(240)	(1 482)	112 074	13 192	-	13 192
Towary	3 771	-	(202)	-	(543)	(745)	120 771	3026	-	3026
Razem	39 119	-	(1 642)	18	(783)	(2 407)	234 832	36 712	-	36 712
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Odwrócenie odpisów aktualizujących wiąże się z ustaniem przyczyny powodującej objęcie składnika majątku odpisem aktualizującym, najczęściej występującym w związku ze sprzedażą lub zużyciem na potrzeby realizacji usług lub na potrzeby wewnętrzne Spółki. Skutki utworzenia oraz odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w pozostałe przychody i koszty.

2.6.7 Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe

2.6.7.1 Nota 7.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług:	52 307	50 964
- część długoterminowa	427	759
- część krótkoterminowa	51 880	50 205
Należności od jednostek powiązanych:	1 214	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 214	-
Przedpłaty:	1 739	1 594
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 739	1 594
Pozostałe należności:	2 847	3 462
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 847	3 462
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	711	611
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	-
- część krótkoterminowa	711	611
Razem wartość brutto	58 818	56 631
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(3 131)	(2 639)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(3 105)	(548)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	585	50
Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	9	6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(5 642)	(3 131)
Razem wartość netto	53 176	53 500

Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Należności zagrożone i dochodzone na drodze sądowej obejmowane są 100% odpisem aktualizującym.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z 21 września 2006 roku w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/PX wraz z aneksami, Emitent zabezpieczył limit kredytowy w wysokości 6 000 000 zł na produkty mBank S.A. Kwota zabezpieczenia wynosi 8 000 000 zł.

Na kwotę przedpłat na dzień 31 grudnia 2016 roku składają się zaliczki na zakup towarów i materiałów w kwocie 405 252,08 zł oraz zaliczki na cele inwestycyjne w kwocie 1 333 942,96 zł.

W związku z rozpoznaniem ryzykiem utraty należności kwotę 749 588,34 zł objęto odpisem aktualizującym.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31 grudnia 2016 roku wynoszą 768 623,18 zł, a na 31 grudnia 2015 roku wynoszą 1 753 289,27 zł oraz należności na kwotę 1 630 682,68 zł z tytułu kar umownych i należności o charakterze odszkodowawczym od firmy Skobud.

Należności od firmy Skobud zostały objęte 100% odpisem aktualizującym.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 211 716,40 zł, koszty uruchomienia produkcji u kooperantów 317 731,16 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 181 640,10 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 118 909,93 zł, koszty uruchomienia produkcji u kooperantów 112 670,97 zł, koszty targów Frankfurt Messe 2016 w kwocie 199 578,49 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 180 288,54 zł.

2.6.7.2 Nota 7.2 Analiza wiekowa należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
do 30 dni	2 950	4 269
od 30 do 60 dni	457	921
od 60 do 90 dni	509	370
od 90 do 180 dni	79	643
powyżej 180 dni	314	136
Razem należności przeterminowane	4 309	6 339

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności przeterminowane, na które nie utworzono odpisu aktualizującego, ponieważ w ocenie Grupy Kapitałowej nie nastąpiła zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

2.6.8 Nota 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Środki pieniężne w banku i kasie	3 121	4 412
Lokaty krótkoterminowe	15 460	16 180
Razem	18 581	20 592

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Lokaty bankowe oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 0,96% do 2,16%.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2.6.9 Nota 9 Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2016	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637			14 145 000,21		

Ograniczenia co do dysponowania kapitałem Spółki wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie Sądów Handlowych.

Na dzień 31.12.2016 i na dzień przekazania raportu rocznego akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji są:

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 09.11.2016 r. czyli przekazania raportu za III Qy 2016 r.
Bożena Ciupińska - pośrednio poprzez Augusta Investment Sp. z o.o.	12 125 355	12 125 355	28,29%	Brak zmian
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Sp. z o.o. *	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian
AVIVA OFE	4 282 000	4 282 000	9,99%	Brak zmian
QUERCUS TFI S.A.	2 159 738	2 159 738	5,04%	Brak zmian

* Zmiana nazwy (firmy) z PAI Properties-Fundusz Kamieniczny Sp. z o.o. na Hedland Sp. z o.o. – wpis do KRS z dn. 7 lipca 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2015	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999	
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999		
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999		
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999		
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007		Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007		
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21				

Ograniczenia co do dysponowania kapitałem Spółki wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie Sądów Handlowych.

Na dzień 31.12.2015 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 16.11.2015 r. czyli przekazania raportu za III Q 2015 r.
Bożena Ciupińska - pośrednio poprzez Augusta Investment Sp. z o.o.	12 125 355	12 125 355	28,29%	Brak zmian
Bogusław Pilszczek - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Sp. z o.o. *	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian
QUERCUS TFI S.A.	2 152 995	2 152 995	5,02%	Brak zmian
AVIVA OFE	4 282 000	4 282 000	9,99%	Brak zmian

* Zmiana nazwy (firmy) z PAI Properties-Fundusz Kamieniczny Sp. z o.o. na Hedland Sp. z o.o. – wpis do KRS z dn. 7 lipca 2015 r.

2.6.10 Nota 10 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wycen

01.01.2016 - 31.12.2016	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Razem
Saldo na początek okresu	96 631	17 485	36	(110)	114 042
Korekta błędu podstawowego (wycena programu motywacyjnego i rezerw aktuarialnych)		-	-	-	-
Saldo na początek okresu po korekcie	96 631	17 485	36	(110)	114 042
Zyski/straty z tyt. aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Podział zysku	715	-	-	-	715
Dywidenda	(813)	-	-	-	(813)
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad nominalną	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających zagranicą (korekta z przeklasyfikowania)	-	-	(36)	-	(36)
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	65	65
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Saldo na koniec okresu	96 533	17 485	-	(45)	113 973
01.01.2015 - 31.12.2015	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Razem
Saldo na początek okresu	109 469	17 485	23	2	126 979
Korekta błędu podstawowego (wycena programu motywacyjnego i rezerw aktuarialnych)		-	-	-	-
Saldo na początek okresu po korekcie	109 469	17 485	23	2	126 979
Zyski/straty z tyt. aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Podział zysku	(917)	-	-	-	(917)
Dywidenda	-	-	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad nominalną	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających zagranicą	-	-	13	-	13

Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	(112)	(112)
Wycena programu motywacyjnego	(11 921)	-	-	-	(11 921)
Saldo na koniec okresu	96 631	17 485	36	(110)	114 042

Kapitał rezerwowy powstał w wyniku inkorporacji spółki zależnej w 2003 roku i nie podlega podziałowi oraz na skutek obniżenia wartości akcji w 2006 roku o kwotę 8 040 000 zł.

Wzrost kapitału rezerwowego w 2008 roku o kwotę 366 563,24 zł wystąpił na skutek wyceny programu motywacyjnego. Program Motywacyjny obejmował lata 2007-2009 i został zakończony w 2010 roku.

Ograniczenia w dysponowaniu kapitałem zapasowym i rezerwowym wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych.

2.6.11 Nota 11 Rezerwy

01.01.2016 - 31.12.2016	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 481	1 523	7 004
-krótkoterminowe na początek okresu	2 711	1 487	4 198
-długoterminowe na początek okresu	2 770	36	2 806
Zwiększenia	507	1 412	1 919
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	507	1 412	1 919
Zmniejszenia	1 483	461	1 944
-wykorzystane w ciągu roku	872	461	1 333
-rozwiązane, ale niewykorzystane	611	-	611
Wartość na koniec okresu w tym:	4 505	2 474	6 979
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 379	2 418	4 797
-długoterminowe na koniec okresu	2 126	56	2 182

01.01.2015 - 31.12.2015	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 470	1 324	6 794
-krótkoterminowe na początek okresu	2 317	1 300	3 617
-długoterminowe na początek okresu	3 153	24	3 177
Zwiększenia	1 060	751	1 811
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 060	751	1 811
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
Zmniejszenia	1 049	552	1 601
-wykorzystane w ciągu roku	463	520	983
-rozwiązane, ale niewykorzystane	591	32	623
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	(5)	-	(5)
Wartość na koniec okresu w tym:	5 481	1 523	7 004
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 711	1 487	4 198
-długoterminowe na koniec okresu	2 770	36	2 806

Zasadniczą pozycję rezerw stanowią rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, które zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez firmę Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Metoda wykorzystana do obliczeń jest zgodna z MSR 19, jest to metoda prognozowanych świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 3,5%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 3,5%. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń

dotychczas. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej rozumie się prawdopodobieństwo osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy, pod warunkiem pozostawania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Podstawę wymiaru nagrody jubileuszowej stanowi aktualne najniższe wynagrodzenie przysługujące pracownikowi w dniu nabycia prawa do nagrody jubileuszowej. W stosunku do pracowników zatrudnionych w Spółce zależnej Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku nagrody jubileuszowe, według powyższych zasad, będą wypłacane do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Od dnia 1 stycznia 2013 roku Spółka zależna przelewa na wydzielony rachunek składki na poczet przyszłych wypłat nagród jubileuszowych w wysokości zależnej od stażu pracy pracownika. Podstawę wymiaru składki na nagrody jubileuszowe stanowić będzie minimalne wynagrodzenie obowiązujące w dniu wpłaty składki na wydzielony rachunek.

Wysokość składki miesięcznej, wpłacanej na wyodrębniony rachunek, zależna jest od stażu pracownika i wynosi:

do 5 lat pracy	- 0,00% podstawy wymiaru
po 5 latach pracy	- 1,75% podstawy wymiaru
po 10 latach pracy	- 2,63% podstawy wymiaru
po 15 latach pracy	- 3,51% podstawy wymiaru
po 20 latach pracy	- 5,25% podstawy wymiaru
po 25 latach pracy	- 7,00% podstawy wymiaru
po 30 latach pracy	- 8,76% podstawy wymiaru
po 35 latach pracy	- 10,50% podstawy wymiaru
po 40 latach pracy	- 12,25% podstawy wymiaru
po 45 latach pracy	- 14,00% podstawy wymiaru
po 50 latach pracy	- 0,00% podstawy wymiaru

Wyszczególnienie	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
01.01.2016	936	2 075	60	554	3 625
Koszty bieżącego zatrudnienia	20	98	5	50	173
Koszty odsetek	12	54	1	15	82
Świadczenia wypłacone	(544)	(237)	(16)	-	(797)
Zyski/(straty) aktuarialne	86	111	4	(194)	7
<i>w tym z tytułu zmian założeń finansowych</i>	-	(48)	(1)	(16)	(65)
<i>w tym z tytułu zmian założeń demograficznych</i>	-	273	(2)	(88)	183
<i>w tym inne</i>	86	(115)	7	(90)	(112)
31.12.2016	510	2 101	54	425	3 090

Wyszczególnienie	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
01.01.2015	1 253	2 092	63	506	3 913
Koszty bieżącego zatrudnienia	39	101	7	51	198
Koszty odsetek	21	51	1	13	87
Świadczenia wypłacone	(486)	(298)	(37)	-	(821)
Zyski/(straty) aktuarialne	108	129	26	(16)	248
<i>w tym z tytułu zmian założeń finansowych</i>	(1)	(41)	(1)	(12)	(54)
<i>w tym z tytułu zmian założeń demograficznych</i>	109	171	27	(44)	262
<i>w tym inne</i>	-	-	-	40	40
31.12.2015	936	2 075	60	554	3 625

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2016 r.

Analiza wrażliwości dla stopy dyskontowej +/- 0,25p.p.:

	Wartość księgową rezerwy na 31.12.2016	Wartość księgową rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o -0,25p.p.	Wartość księgową rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o +0,25p.p.
Rezerwy na odprawy emerytalne, pośmiertne i nagrody jubileuszowe	3 090	3 131	3 049
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		(41)	41

Na dzień 31 grudnia 2015 r.

Analiza wrażliwości dla stopy dyskontowej +/- 0,5p.p.:

	Wartość księgową rezerwy na 31.12.2015	Wartość księgową rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o -0,5p.p.	Wartość księgową rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o +0,5p.p.
Odpraw emerytalno-rentowych	2 689	2 744	2 636
Nagród jubileuszowych	936	931	929
	3 625	3 675	3 565
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		50	(60)

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 3 089 979,60 zł i 3 625 224,88 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku kształtuje się na poziomie odpowiednio 1 188 839,40 zł i 1 141 928,90 zł, na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec grudnia 2015 roku i grudnia 2014 roku wynosi odpowiednio 226 101,60 zł i 696 288,27 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług, których wartość na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wynosi odpowiednio 835 423,27 zł i 569 662,00 zł, prowizji od gwarancji bankowych na kwotę 93 904,00 zł i 73 245,00 zł, kosztów napraw gwarancyjnych w kwocie 482 000 zł na koniec grudnia 2015 roku i 766 000,00 zł na koniec grudnia 2015 roku oraz rezerw na korekty sprzedaży, których stan na 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. wynosi odpowiednio 1 062 958,79 zł i 114 582,00 zł.

2.6.12 Nota 12 Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku w Grupie nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Emitent posiada umowę nr 07/120/06/Z/PX o współpracy z mBank S.A., w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 2 700 000 zł. Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 roku do kwoty 8 000 000 zł oraz weksel własny in blanco.

Umowa o współpracy, zgodnie z aneksem nr 15 z dnia 11 października 2016 roku, obowiązuje do dnia 15 grudnia 2017 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 27 września 2020 roku.

Umowy kredytowe zawarte z mBank S.A. przewidują oprocentowanie zmienną stopą procentową, których bazą jest EURIBOR lub WIBOR.

2.6.13 Pozostałe zobowiązania finansowe

2.6.13.1 Nota 13.1 Leasing finansowy

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto.

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	398	438	63	73
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 162	1 238	241	257
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	1 560	1 676	304	330

16 lipca 2015 roku Emitent zawarł umowę leasingu finansowego na użytkowanie środka transportu. Środek transportu leasingowany będzie przez okres 5 lat. W trakcie drugiego półrocza 2016 roku, przez Emitenta zawarte zostały umowy leasingu finansowego na kolejne środki transportu. Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wyniosły odpowiednio 182 473,61 zł 37 632,69 zł.

2.6.13.2 Nota 13 Leasing operacyjny

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych od ES-SYSTEM RE Sp. z o.o., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	1 417	1 467
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gdańsku od B1- „OP3” Sp. z o.o., S.K.A., ul. Stefana Batorego 16/1a, 80-251 Gdańsk	119	109
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Poznaniu od Liga Obrony Kraju, ul. Niezłomnych 1, 61-894 Poznań	87	87
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gliwicach od Górnośląska Agencja Przedsiębiorczości i Rozwoju Sp. z o.o., ul. Wincentego Pola 16, 44-100 Gliwice	34	34
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Warszawie od Jazon Sp. z o.o. Z.P.Ch., ul. Stanisława Dubois 15/1, 78-100 Kołobrzeg	216	226
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Rzeszowie od ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2 35-322 Giżycko	0	0
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Rzeszowie od Zakład Mechaniczny Artur Wikiera Spółka Jawna, Kosina 441, 37-112 Kosina	41	41
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Lublinie od ELPIE Nieruchomości Sp. z o.o., ul. Inżynierska 3, 20-484 Lublin	5	5
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi od Invest Grzegorz Dąbrowski, ul. Cała 45 a, 97-300 Piotrków Trybunalski	13	51
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi od BMT-PP Sp. z o.o., ul. M. Skłodowskiej-Curie 30 lok. 84, 90-571 Łódź	38	0
Dzierżawa pomieszczeń biurowych we Wrocławiu od Andrzej Konwent Zakład Usług Wysokościowych, pl. Kościuszki 7-8/1, 50-028 Wrocław	65	55
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Giżycku od ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2, 11-500 Giżycko	23	23

Dzierżawa pomieszczeń laboratorium w Giżycku od ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2, 11-500 Giżycko	23	23
Dzierżawa pomieszczeń magazynowych w Dobczycach od ES-SYSTEM NT Sp. z o.o., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	37	59
Środki trwałe pozabilansowe, razem	2 118	2 180

Grupa Kapitałowa nie prowadzi ewidencji wartościowej środków trwałych pozabilansowych. Poniesione koszty związane z dzierżawą środków trwałych przedstawia powyższa tabela.

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca operacyjny była stroną umów dotyczących wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. Umowy leasingowe oparte były na zasadach umów na czas nieokreślony. W przyszłych okresach przy założeniu kontynuowania umów przy niezmienionych warunkach opłaty miesięczne będą wynosiły około 176 500 zł.

Ponadto Spółka oddała w leasing operacyjny środki trwałe o wartości początkowej 29 139,00 zł, na podstawie umowy dzierżawy zawartej w dniu 19.08.2013 roku z Gminą Miejską ZIKIT Kraków na okres 48 miesięcy. Na dzień 31.12.2016 r. wartość netto wynosi 15 492,23 zł. Leasingobiorca zgodnie z zawartą umową wnosi miesięczne opłaty za najem w kwocie 744 zł.

2.6.14 Nota 14 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	17 598	18 334
- część długoterminowa	16	16
- część krótkoterminowa	17 582	18 318
Przedpłaty:	1 319	186
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 319	186
Pozostałe zobowiązania:	6 902	6 546
- część długoterminowa	639	684
- część krótkoterminowa	6 263	5 862
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	1
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	1
Razem	25 819	25 067

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 3 do 120 dni.

Zobowiązania o charakterze publiczno-prawnym wynoszą na 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 4 754 141,01 zł i 4 339 993,11 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 1 108 501,59 zł i 1 161 414,43 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 140 842,06 zł i 115 966,95 zł.

Ponadto na kwotę pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 roku składają się głównie zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności w kwocie 684 839,10 zł.

2.6.15 Nota 15 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	126	6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	66	1 244

2.6.16 Nota 16 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	156 658	150 118
Przychody ze sprzedaży usług	3 842	4 066
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 631	29 976
Razem	182 131	184 160

2.6.17 Nota 17 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Kraj	145 928	151 040
Eksport	36 203	33 120
Razem	182 131	184 160

2.6.18 Nota 18 Koszty rodzajowe

2.6.18.1 Nota 18.1 Koszty rodzajowe

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	8 005	8 200
Amortyzacja wartości niematerialnych	381	519
Koszty świadczeń pracowniczych	55 970	54 596
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	94 852	90 443
Koszty usług obcych	17 072	15 654
Koszty podatków i opłat	1 531	1 583
Pozostałe koszty	5 214	5 110
Razem koszty rodzajowe	183 025	176 105
Koszty marketingu i dystrybucji	39 904	36 945
Koszty ogólnego zarządu	20 797	21 207
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	114 814	115 306
Razem	175 515	173 458

2.6.18.2 Nota 18.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	46 248	44 905
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 940	7 767
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	1 782	1 924
Razem	55 970	54 596

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Spółki Grupy zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym.

2.6.19 Nota 19 Pozostałe przychody

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Dotacje państwowe		112
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	24	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	633	68

Rozwiązanie rezerw	644	578
Należne i otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	96	82
Umorzone zobowiązania	2	70
Ujawnione nadwyżki majątku	148	-
Zwrócone koszty postępowania sądowego	19	5
Zwrócony podatek VAT zapłacony zagranicą	140	-
Wynagrodzenie płatnika	10	9
Przychody z najmu	157	-
Przychody z tytułu re-fakturowania usług	92	240
Otrzymane bonusy od kontrahentów	144	398
Pozostałe	159	44
Razem	2 268	1 606

Do pozostałych przychodów Grupa Kapitałowa zalicza przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane odszkodowania, rozwiązane rezerw, odwrócone odpisy aktualizujące, otrzymane od kontrahentów bonusy po transakcyjne oraz otrzymane dotacje, oraz zwrócony podatek VAT zapłacony zagranicą. Do tej kategorii zaliczane są zyski ze sprzedanych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania, rozwiązane rezerwy oraz otrzymane dotacje.

Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

Otrzymane odszkodowania obejmują głównie szkody dotyczące ubezpieczonych środków transportu oraz utraconych należności od kontrahentów zagranicznych objętych ubezpieczeniem kredytu kupieckiego.

2.6.20 Nota 20 Pozostałe koszty

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	14
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	82	81
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	3 120	548
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i środków trwałych	269	783
Utworzenie rezerw (wynik)	105	62
Koszty likwidacji towarów i materiałów	1 222	732
Odpisane należności przedawnione	109	9
Odszkodowania, kary, grzywny, odprawy dla pracowników	31	68
Darowizny	37	36
Niedobory składników majątku	75	44
Pozostałe	301	33
Razem	5 351	2 410

Do pozostałych kosztów Grupa Kapitałowa zalicza koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, poniesione koszty z tytułu szkód, rezerwy na przyszłe zobowiązania, koszty likwidacji oraz różnic inwentaryzacyjnych dotyczące zapasów, straty na sprzedaży rzeczowego majątku trwałego, odpisy amortyzacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, przekazane darowizny oraz spisane przedawnione należności.

Koszty likwidacji towarów i materiałów obejmują likwidację opakowań uszkodzonych oraz innych surowców nie nadających się do procesu produkcji lub tych, które trwale utraciły wartość handlową.

Różnice inwentaryzacyjne obejmują niedobory - niezawinione z uwagi na znikomą ich wartość w stosunku do obrotów w danym roku.

Pozostałe koszty obejmują również przekazane darowizny w formie rzeczowej oraz pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego.

2.6.21 Nota 21 Przychody finansowe

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	197	306
Zyski z tytułu różnic kursowych	179	
Pozostałe	88	1
Razem	464	307

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz wyniki zbycia składników działalności inwestycyjnej.

2.6.22 Nota 22 Koszty finansowe

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	121	118
- handlowe	-	14
- aktuarialne	83	87
- pozostałe	13	12
- leasing	25	5
Straty z tytułu różnic kursowych	-	79
Pozostałe	6	6
Razem	127	203

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, straty z tytułu różnic kursowych oraz wyniki zbycia składników działalności inwestycyjnej.

2.6.23 Nota 23 Podatek dochodowy

2.6.23.1 Nota 23.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	936	2 078
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	936	2 078
Odroczony podatek dochodowy	(356)	(490)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	(356)	(490)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	580	1 588
- przypisane działalności kontynuowanej	580	1 588

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

2.6.23.2 Nota 23.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 870	10 002
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 870	10 002
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	735	1 900
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	(218)	(725)
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	1 347	986
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(1 565)	(1 711)
Korekty konsolidacyjne Grupy w tym:	419	903
- dywidendy od spółek zależnych	565	875
- pozostałe	(146)	28
Podatek odroczony	(356)	(490)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	580	1 588

2.6.23.3 Nota 23.3 Odroczony podatek dochodowy

	Bilans		RZiS		Kapitał z aktualizacji wyceny	
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 519	4 919	-	-	-	-
Różnice przejściowe:	-	-	-	-	-	-
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	4 434	4 906	(473)	(251)	-	-
- niezapłacone odsetki od należności	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	7	6	1	(10)	-	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	-	-	-	-	-	-
- odsetki od lokat	-	-	-	-	-	-
- odsetki aktuarialne	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	78	7	70	7	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 174	2 373	-	-	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	448	481	32	(143)	-	-
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	5	1	(4)	5	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 099	1 180	81	41	65	(28)
Strata podatkowa możliwa do	-	152	-	(84)	-	-

odliczenia						
Pozostałe	622	559	(63)	(55)		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	4 512	4 906	-	-		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	2 167	2 359	-	-	65	(28)
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(356)	(490)		

W związku z przejściowymi różnicami między podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczonego. Odroczonego podatek został wykazany w tabeli przed dokonaniem kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku.

2.6.23.4 Nota 23.4 Efektywna stopa podatkowa

	<u>01.01.2016 - 31.12.2016</u>	<u>01.01.2015 - 31.12.2015</u>
Zysk brutto	3 870	10 002
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	735	1 900
Podatek od trwałych różnic w opodatkowaniu	219	(682)
Podatek od przejściowych różnic w opodatkowaniu, na które nie utworzono aktywów na odroczonego podatku dochodowego	64	290
Podatek od odliczonej straty podatkowej, na którą nie utworzono aktywów	(284)	(57)
Podatek od straty podatkowej niepodlegającej odliczeniu	-	-
Różnice w stawkach opodatkowania zagranicznych spółek zależnych	(20)	(11)
Podatek od dochodu zwolnionego spółki zależnej w SSE	(605)	(709)
Podatek od korekt konsolidacyjnych	471	857
Podatek dochodowy	580	1 588
Efektywna stawka podatkowa	15%	16%

2.6.24 Nota 24 Zysk na akcję

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Działalność kontynuowana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	3 290	8 487
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,08	0,20
Rozwodniony zysk na akcję	0,08	0,20
Działalność zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-	-
Rozwodniony zysk na akcję	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	3 290	8 487
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,08	0,20
Rozwodniony zysk na akcję	0,08	0,20

Zysk netto na akcję został ustalony zgodnie z treścią MSR 33 „Zys przypadający na jedną akcję”.

Na dzień 31.12.2016 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.12.2015 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Zysk na akcję na 31.12.2016 r.: $3\,290\,144,68 / 42\,863\,637 = 0,08$ zł

Zysk na akcję na 31.12.2015 r.: $8\,486\,859,56 / 42\,863\,637 = 0,20$ zł

Rozwodniony zysk na akcję, na 31.12.2016 r.: $3\,290\,144,68 / 42\,863\,637 = 0,08$ zł

Rozwodniony zysk na akcję, na 31.12.2015 r.: $8\,486\,859,56 / 42\,863\,637 = 0,20$ zł

2.6.25 Nota 25 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności.

2.6.26 Nota 26 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.6.26.1 Nota 26.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
	Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	1	1 417	1 467	-
Znaczący Akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	3 491	3 878
Razem	1	1	1 417	1 467	3 491	3 878

Transakcje handlowe zawierane z podmiotami powiązanymi w zakresie kupna i sprzedaży wyrobów i usług zawierane są na zasadach rynkowych z uwzględnieniem rabatów i upustów stanowiących element polityki stosowanej wobec odbiorców hurtowych.

Przedstawione wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta posiadają wyłącznie charakter świadczeń krótkoterminowych.

2.6.26.2 Nota 26.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	305	-	-	-
Jednostki zależne	-	-	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-
Razem	305	-	-	-

2.6.27 Nota 27 Inwestycje w jednostkach zależnych

27 września 1999 roku jednostka dominująca w drodze nabycia objęła kontrolą ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000015579. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż lamp elektrycznych. W październiku 2003 roku Spółka poprzez inkorporację spółki zależnej ES Spółka z o.o. w Wilkasach objęła 100% udziałów w ES-SYSTEM Wilkasy i 100% w ogólnej licznie głosów.

18 maja 2007 roku ES-SYSTEM S.A. objęła 17 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 8 500 000 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 43 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 20.07.2007 r.

3 grudnia 2007 roku ES-SYSTEM S.A. objęła 12 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 6 000 000 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 49 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 12.12.2007 r.

21 kwietnia 2008 roku ES-SYSTEM S.A. objęła 14 000 nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 7 000 000 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 56 726 000 zł zostało zarejestrowane w dniu 07.05.2008 r.

31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie spółki ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. ze spółką ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.

Połączenie ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. (spółka Przejmująca) z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. (spółka Przejmowana) zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą w trybie art. 492, par 1, pkt. 1 KSH.

W ramach połączenia kapitał zakładowy spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 56 726 000,00 zł do kwoty 63 741 500,00 zł poprzez utworzenie 14 031 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Wszystkie nowe udziały w podwyższonym w ten sposób kapitale zakładowym należą do Emitenta.

Metoda łączenia udziałów zastosowana przez Grupę polegała na sumowaniu wartości pozycji pochodzących z ksiąg rachunkowych spółki przejmującej i przejmowanej, z uwzględnieniem wyłączeń wzajemnych transakcji, rozrachunków i niezrealizowanych zysków tkwiących w aktywach.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2 lipca 2000 roku jednostka dominująca założyła zgodnie z prawem szwedzkim spółkę ES-SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie, obejmując kontrolą 100% udziałów i 100% w ogólnej liczbie głosów. Kapitał podstawowy spółki wynosi 600 000 SEK. Przedmiotem działalności spółki jest obrót sprzętem oświetleniowym.

17 grudnia 2007 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kwotę 200 000 SEK. Po podwyższeniu kapitał spółki wynosi 800 000 SEK. Po zmianie wysokości kapitału ES-SYSTEM S.A. posiada w spółce zależnej 75% kapitału zakładowego i 75% udziału w ogólnej liczbie głosów, pozostałe 25% należy do udziałów mniejszości.

Do dnia 26 grudnia 2016 roku spółka ES SYSTEM SA Scandinavia AB pozostawała pod kontrolą Emitenta, w dniu 27 grudnia 2016 roku na skutek zawartej umowy udziały będące własnością ES-SYSTEM S.A. zostały sprzedane.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Spółka pozostaje powiązana wyłącznie osobowo poprzez współwłaściciela spółki pana Christofera Ericsona, którego wiąże relacje rodzinne ze znaczącym akcjonariuszem Emitenta panem Bogusławem Pilszczkiem.

Spółka nie podlega konsolidacji z uwagi na brak sprawowania nad nią kontroli.

20 września 2006 roku jednostka dominująca nabyła od osób fizycznych udziały w spółce ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000117152, obejmując 100% udziałów spółki o kapitale zakładowym w wysokości 75 000 zł.

27 kwietnia 2007 roku ES-SYSTEM S.A. objęła 3 333 (100%) nowo utworzonych udziałów na łączną kwotę 2 499 750 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 2 574 750 zł zostało zarejestrowane w dniu 11.06.2007 r.

27 sierpnia 2007 roku ES-SYSTEM S.A. objęła w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. dodatkowo 4 454 nowo utworzonych udziałów po 750 zł każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 3 340 500 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 5 915 250 zostało zarejestrowane w dniu 27.09.2007 r.

13 maja 2009 roku ES-SYSTEM S.A. objęła w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. dodatkowo 1 467 nowo utworzonych udziałów po 750 zł każdy, zwiększając długoterminowe aktywa finansowe o kwotę 1 100 250 zł. Podwyższenie kapitału do kwoty 7 015 500 zł zostało zarejestrowane w dniu 29.06.2009 r. Opłacenie nowo utworzonych udziałów nastąpiło w części poprzez potrącenie należności z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 300 000 zł oraz w gotówce, w kwocie 800 250 zł.

17 grudnia 2013 roku do Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o połączenie jednostek zależnych ES-SYSTEM Rzeszów i ES-SYSTEM Wilkasy.

31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie spółki ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. ze spółką ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.

Połączenie ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. (spółka Przejmująca) z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. (spółka Przejmowana) zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą w trybie art. 492, par 1, pkt. 1 KSH.

W związku z rejestracją połączenia, na dzień 31 marca 2014 roku ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS. Tym samym ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. nie została uwzględniona w niniejszym raporcie jako spółka podlegająca konsolidacji.

Dane finansowe ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. będącej spółką przejmującą.

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółka podlegała konsolidacji metodą pełną.

W dniu 3 lipca 2009 roku jednostka dominująca utworzyła nową spółkę zależną pod nazwą ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. obejmując 100% udziałów o wartości 50 000 zł. Spółka w organizacji została zarejestrowana w dniu 27 lipca 2009 roku. W dniu 22 lipca 2009 roku podjęto uchwałę o wniesieniu przez udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

22 lipca 2009 roku Emitent zawarł trójstronne porozumienie ze spółką ES-SYSTEM NT i Krakowskim Parkiem Technologicznym o zaliczeniu kaucji wniesionej przez ES-SYSTEM S.A. w kwocie 1 948 449,80 zł tytułem rozliczenia zobowiązania wynikającego z zadeklarowanej dopłaty do kapitału na kwotę 2 000 000 zł.

23 lipca 2009 roku podjęto uchwałę o zwrocie dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

28 lipca 2009 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału nowo utworzonej spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 2 550 000 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 6 października 2009 roku.

Objęcie nowoutworzonych 25 000 udziałów nastąpiło w drodze potrącenia należności z tytułu należnego zwrotu dopłaty do kapitału oraz w gotówce, w kwocie 500 000 zł.

17 marca 2010 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 7 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 50 000 udziałów zostało opłacone w dniu 18 marca 2010 roku.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

27 sierpnia 2010 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 17 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 100 000 udziałów zostało opłacone w dniu 31 sierpnia 2010 roku.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 roku.

1 września 2012 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 22 550 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 50 000 udziałów zostało opłacone w dniu 1 września 2012 roku na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 roku.

3 października 2012 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 24 050 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 15 000 udziałów zostało opłacone w dniu 3 października 2012 roku na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 grudnia 2012 roku.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.6.28 Nota 28 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa, należą środki pieniężne. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz leasingu, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

Grupa Kapitałowa nie dokonuje obrotu instrumentami finansowymi oraz nie posiada instrumentów finansowych, których wycena skutkowałaby zmianą w kapitale własnym.

Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej. Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostaw lub spadku przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych.

Ryzyko kredytowe ograniczone jest przez Grupę Kapitałową poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

2.6.29 Nota 29 Ryzyka

2.6.29.1 Nota 29.1.1 Ryzyko stopy procentowej - analiza zmienności

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej dotyczy lokat bankowych oraz kredytów.

Rok zakończony 31.12.2016	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Lokaty bankowe	15 562	+ 1%	156
	-	- 1%	(156)
Razem			156 (156)

Rok zakończony 31.12.2015	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Lokaty bankowe	17 998	+ 1%	180
	-	- 1%	(180)
Razem			180 (180)

Do oszacowania ryzyka stopy procentowej przyjęto prognozowaną zmienność na poziomie +/- 1%. Następnie wyliczono kwotę wpływu na wynik finansowy jako iloczyn prognozowanej zmienności i wartości średniej aktywu/pasywa w roku obrotowym. Wartość średnią aktywu/pasywa ustalono jako średnią w roku obrotowym w oparciu o wartości na koniec poszczególnych miesięcy roku obrotowego.

2.6.29.2 Nota 29.1.2 Ryzyko walutowe - analiza zmienności

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe dotyczy środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Rok zakończony 31.12.2016	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Środki pieniężne w EUR	3 211	+ 10%	321
		- 10%	(321)
Środki pieniężne w USD	32	+ 10%	3
		- 10%	(3)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 802	+ 10%	580
		- 10%	(580)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	464	+ 10%	46
		- 10%	(46)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	1 214	+ 2%	24
		- 2%	(24)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 286	+ 10%	529
		- 10%	(529)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	200	+ 10%	20
		- 10%	(20)
Razem			425 (425)

Rok zakończony 31.12.2015	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Środki pieniężne w EUR	3 552	+ 10%	355
		- 10%	(355)
Środki pieniężne w USD	123	+ 10%	12
		- 10%	(12)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	6 375	+ 10%	638
		- 10%	(638)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	115	+ 10%	12
		- 10%	(12)
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 597	+ 10%	560
		- 10%	(560)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	151	+ 10%	15
		- 10%	(15)
Razem			442 (442)

Do oszacowania ryzyka walutowego przyjęto prognozowaną zmienność na poziomie +/- 10% dla walut EUR i USD, zaś +/- 2% dla waluty SEK w odniesieniu do średnich kursów NBP ustalonych na dzień bilansowy. Następnie wyliczono kwotę wpływu na wynik finansowy jako iloczyn prognozowanej zmienności kursu w ujęciu kwotowym oraz wartości aktywów/pasywów w walucie obcej na dzień bilansowy.

2.6.29.3 Nota 29.2.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2016 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2016 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	51 687	51 687
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	18 581	18 581
Zobowiązania finansowe			

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	1 560	1 560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	19 746	19 746
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	-	-

	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2015 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2015 r.
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	49 541	49 541
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	20 592	20 592
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	304	304
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	20 540	20 540
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	-	-

Z uwagi na brak znaczących różnic pomiędzy wartością godziwą, a kwotą wymagającej zapłaty w odniesieniu do poszczególnych klas instrumentów finansowych, nie dokonano wyodrębnienia poziomu hierarchii wartości godziwej.

Analizę wiekową aktywów finansowych, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości zamieszczono w Nocie 7.2.

2.6.29.4 Nota 29.2.2 Pozycje przychodów, kosztów, ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres 01.01-31.12.2016 r.

	Kategorie zgodnie z MSR39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Razem
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-			-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	235	(2 678)	(2 443)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	196	102		298
					(2 145)
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(13)	(158)		(171)

Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	-	-	-	(171)
Razem					(2 316)

Za okres 01.01-31.12.2015 r.

	Kategorie zgodnie z MSR39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Razem
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-			-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	25	79	(506)	(402)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	281	(114)		167
					(235)
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(19)	(44)		(63)
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	-	-		-
					(63)
Razem					(298)

2.6.30 Nota 30 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.6.30.1 Nota 30.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębniła podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych

Analiza dotycząca działalności w segmentach ogranicza się wyłącznie do ustalenia wartości zysku/straty brutto na sprzedaży. Zasady pomiaru przychodów kosztów są zbieżne z zasadami przyjętymi do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r

Działalność kontynuowana

	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	58 209	123 922	-	182 131	-	182 131
Przychody od klientów zewnętrznych	58 209	123 922	-	182 131	-	182 131
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	37 337	77 477	-	114 814	-	114 814
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	37 337	77 477	-	114 814	-	114 814
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	20 872	46 445	-	67 317	-	67 317

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2015

Działalność kontynuowana

	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	62 047	122 113	-	184 160	-	184 160
Przychody od klientów zewnętrznych	62 047	122 113	-	184 160	-	184 160
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	41 344	73 962	-	115 306	-	115 306
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	20 703	48 151	-	68 854	-	68 854

2.6.30.2 Nota 30.2 Produkty i usługi

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Produkty		
Architektoniczne	78 770	84 476
Przemysłowe	39 988	25 393
Zewnętrzne	22 146	25 511
Akcesoria różne	15 754	14 738
Razem	156 658	150 118
Towary		
Architektoniczne	10 566	16 680
Przemysłowe	5 715	5 193
Zewnętrzne	3 156	5 163
Akcesoria różne	2 194	2 940
Razem	21 631	29 976
Usługi		
Budowlano- montażowe	1 954	2 394
Projektowe	118	23
Transportowe	750	689
Obsługa reklamacji	229	96
Pozostałe	791	864
Razem	3 842	4 066

2.6.30.3 Nota 30.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Spółka prowadzi analizę sprzedaży z podziałem na główne kontynenty. Wyodrębnienie aktywów związanych z poszczególnymi obszarami na podstawie dostępnych analiz nie jest możliwe.

Przychody

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Polska	145 928	151 040
Obszar Unii Europejskiej	25 265	25 430
Pozostałe kraje Europy	4 917	3 490
Ameryka Północna	455	292
Ameryka Południowa	609	202
Afryka	50	119
Azja i Bliski Wschód	4 786	3 469
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	121	118
Razem	182 131	184 160

2.6.30.4 Nota 30.4 Informacje dotyczące głównych klientów

W Spółce zjawisko koncentracji sprzedaży nie występuje, obroty z żadnym z kluczowych kontrahentów nie przekroczyły 10% wartości sprzedaży ogółem.

2.6.31 Nota 31 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2016	31.12.2015
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	443	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	443	-
Należności warunkowe razem	443	-
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 906	1 852
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 906	1 852
Zobowiązania warunkowe razem	2 906	1 852

2.6.32 Nota 32 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej.

2.6.33 Nota 33 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.6.34 Polityka dywidend

ZWZA ES-SYSTEM S.A. w dniu 19 maja 2016 roku podjęło uchwałę o podziale zysku netto i wypłacie dywidendy, zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczone zostały: zysk netto za rok 2015 w wysokości 9 902 503,14 zł oraz kwota 813 406,11 zł pochodząca z kapitału zapasowego. W dniu 4 lipca 2016 roku Emitent wypłacił dywidendę w kwocie 10 715 909,25 zł.

Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiągniętych przez Spółkę w latach następnych, Zarząd ES-SYSTEM S.A. będzie warunkował zaspokojeniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe wynikające z realizacji programu inwestycyjnego ES-SYSTEM.

2.6.35 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

27 czerwca 2016 roku do spółki zależnej ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o. wpłynęło zawiadomienie o wszczęciu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia kary pieniężnej za naruszenie obowiązku stosowania się do ograniczeń w poborze energii elektrycznej w sierpniu 2015 roku.

Spółka w dniu 07 i 29 lipca 2016 roku wystosowała Wyjaśnienia do Prezesa URE z których wynika, iż brak jest podstaw do wymierzenia kary pieniężnej z uwagi na fakt, że umowne ograniczenia, zostały zawarte przez Operatora Systemu Dystrybucyjnego, PGE Dystrybucja Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, w aneksie nr 2/OSD/HK/02893 do umowy (z dnia 28.02.2011r.) o świadczenie usług dystrybucji energii elektrycznej obowiązującym od dnia 01.11.2015r., sporządzonym z inicjatywy PGE Dystrybucja S.A. zmieniającym § 4 ust. 1 pkt 9 tejże umowy.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (URE) biorąc pod uwagę wyjaśnienia Spółki wydał decyzję o nałożeniu niewielkiej kary pieniężnej w kwocie 1583,00zł. Spółka w dniu 22.12.2016 roku przekazała powyższą kwotę na rachunek URE i odniosła w ciężar kosztów operacyjnych

30 czerwca 2016 roku do spółki zależnej ES-SYSTEM NT Spółka z o.o. wpłynęło zawiadomienie o wszczęciu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia kary pieniężnej za naruszenie obowiązku stosowania się do ograniczeń w poborze energii elektrycznej w sierpniu 2015 roku.

Spółka w dniu 14 lipca 2016 roku wystosowała Wyjaśnienia do Prezesa URE z którego wynika, iż brak jest podstaw do wymierzenia kary pieniężnej z powodu iż:

- nie doszło do naruszenia norm Ustawy Prawo Energetyczne ze strony jednostki,
- zarzucane przez Prezesa URE naruszenie nie jest sankcjonowane karą pieniężną.

Jednostka zależna oczekuje , iż w świetle przedstawionych argumentów zasadne jest umorzenie postępowania administracyjnego.

Pismem z dnia 30.01.2017 URE powiadomiło Spółkę zależną o przewidywanym terminie zakończenia postępowania do dnia 2 maja 2017 r.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

2.6.36 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2016 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

2.6.37 Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres roczny zakończony 31 grudnia 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 16 marca 2017 roku.

Data: 16 marca 2017 roku

Podpisy Członków Zarządu

Waldemar Pilch

Mirosław Butryn

Rafał Gawrylak

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Data: 16 marca 2017 roku

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na koniec roku 2016

Teresa Wierzbicka

Główny Księgowy