

# **ES-SYSTEM**

Załącznik nr 1

- Sprawozdania Finansowe -

do

**jednostkowego raportu rocznego  
za 2017 rok**

**sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Kraków, dnia 29 marca 2018 roku

# Spis treści

<b>1. Wprowadzenie.....</b>	<b>4</b>
1.1. Sprawozdanie finansowe .....	4
1.1.1. Informacje ogólne o Emitencie:.....	4
1.1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	4
1.1.3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro.....	7
1.1.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	8
1.1.5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	8
1.1.6. Prawo użytkowania wieczystego gruntów .....	10
1.1.7. Wartości niematerialne.....	10
1.1.8. Leasing .....	10
1.1.9. Aktywa finansowe .....	11
1.1.10. Zapasy .....	11
1.1.11. Należności i rozliczenia międzyokresowe .....	11
1.1.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	12
1.1.13. Kapitał własny.....	12
1.1.14. Zobowiązania finansowe.....	12
1.1.15. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	12
1.1.16. Rezerwy .....	12
1.1.17. Utrata wartości .....	13
1.1.18. Przychody .....	13
1.1.19. Opodatkowanie .....	13
1.1.20. Dotacje państwowe.....	14
1.1.21. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	14
1.1.22. Polityka Zarządzania Ryzykiem .....	14
1.1.22.1. Ryzyko zmian cen towarów .....	14
1.1.22.2. Ryzyko zmian kursów walutowych .....	15
1.1.22.3. Ryzyko zmian stóp procentowych .....	15
1.1.22.4. Ryzyko płynności.....	15
1.1.22.5. Ryzyko kredytowe / inwestycyjne.....	15
1.1.23. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
1.1.23.1. Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ....	15
1.1.23.2. Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych .....	15
1.1.23.3. Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów .....	16
<b>2. Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF .....</b>	<b>17</b>
2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	17
2.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	18
2.3. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów .....	18
2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	19
2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	20
2.6. Noty uzupełniające .....	22
2.6.1. Nota 1 Środki trwałe.....	22
2.6.1.1. Nota 1.1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych).....	22
2.6.1.2. Nota 1.2 Środki trwałe w wartości brutto (struktura własnościowa).....	23
2.6.2. Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu .....	23
2.6.3. Nota 3 Wartości niematerialne i prawne .....	23
2.6.4. Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe.....	25
2.6.5. Nota 5 Zapasy.....	26
2.6.6. Nota 6 Należności i rozliczenia międzyokresowe .....	27
2.6.6.1. Nota 6.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe .....	27
2.6.6.2. Nota 6.2 Analiza wiekowa należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości 28	
2.6.7. Nota 7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności .....	28
2.6.8. Nota 8 Kapitał własny .....	29

2.6.9.	Nota 9 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny .....	31
2.6.10.	Nota 10 Rezerwy .....	31
2.6.11.	Nota 11 Kredyty i pożyczki .....	33
2.6.11.1.	Nota 11.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe .....	33
2.6.12.	Nota 12 Pozostałe zobowiązania finansowe .....	34
2.6.12.1.	Nota 12.1 Leasing operacyjny .....	34
2.6.12.2.	Nota 12.2 Leasing finansowy .....	35
2.6.13.	Nota 13 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	36
2.6.14.	Nota 14 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego .....	36
2.6.15.	Nota 15 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów .....	36
2.6.16.	Nota 16 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna .....	36
2.6.17.	Nota 17 Koszty rodzajowe .....	37
2.6.17.1.	Nota 17.1 Koszty świadczeń pracowniczych .....	37
2.6.18.	Nota 18 Pozostałe przychody .....	38
2.6.19.	Nota 19 Pozostałe koszty .....	38
2.6.20.	Nota 20 Przychody finansowe .....	39
2.6.21.	Nota 21 Koszty finansowe .....	39
2.6.22.	Nota 22 Podatek dochodowy .....	39
2.6.22.1.	Nota 22.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat .....	39
2.6.22.2.	Nota 22.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat .....	40
2.6.22.3.	Nota 22.3 Odroczonego podatek dochodowy .....	41
2.6.22.4.	Nota 22.4 Efektywna stopa podatkowa .....	41
2.6.23.	Nota 23 Zysk na akcję .....	42
2.6.24.	Nota 24 Niepewność kontynuacji działalności .....	42
2.6.25.	Nota 25 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	42
2.6.25.1.	Nota 25.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi .....	42
2.6.25.2.	Nota 25.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi .....	43
2.6.26.	Nota 26 Inwestycje w jednostkach zależnych .....	43
2.6.27.	Nota 27 Instrumenty finansowe .....	44
2.6.27.1.	Nota 27.1.1 Ryzyko stopy procentowej - analiza zmienności .....	44
2.6.27.2.	Nota 27.1.2 Ryzyko walutowe - analiza zmienności .....	45
2.6.27.3.	Nota 27.3.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	47
2.6.27.4.	Nota 27.4 Pozycje przychodów, kosztów, ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	48
2.6.28.	Nota 28 Informacje dotyczące segmentów działalności .....	49
2.6.28.1.	Nota 28.1 Segmenty operacyjne .....	49
2.6.28.2.	Nota 28.2 Produkty i usługi .....	51
2.6.28.3.	Nota 28.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych .....	52
2.6.28.4.	Nota 28.4 Informacje dotyczące głównych klientów .....	52
2.6.29.	Nota 29 Należności i zobowiązania warunkowe .....	52
2.6.30.	Nota 30 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym .....	52
2.6.31.	Nota 31 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej .....	52
2.6.32.	Polityka dywidend .....	52
2.6.33.	Postępowania sądowe i arbitrażowe .....	52
2.6.34.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki .....	53
2.6.35.	Zatwierdzenie do publikacji .....	53

## 1. Wprowadzenie

### 1.1. 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](mailto:essystem@essystem.pl)

Strona internetowa  
[www.essystem.pl](http://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 Emitenta 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 do dnia 6 września 2017 r.:

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

Skład osobowy Zarządu Emitenta od dnia 6 września 2017 r.:

Prezes Zarządu	- Rafał Gawrylak
Wiceprezes Zarządu	- Waldemar Pilch

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

#### 1.1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe ES-SYSTEM za okres od 01.01. do 31.12.2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

## Zmiany zastosowanych zasad rachunkowości

Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z datą ich wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane informacje finansowe i nie miały zastosowania do zawieranych transakcji:

- 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.

## Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

Na podstawie przeprowadzonych analiz (których wyniki zaprezentowano poniżej przy wybranych zmianach do MSSF) Zarząd szacuje, iż zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki za wyjątkiem wprowadzenia nowego MSSF 16 .

- 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.

Nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Grupa dokonała analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe i, z uwagi na ograniczony zakres zmian, przyjęła częściowo retrospektywne podejście do przejścia na nowy standard. Z uwagi na fakt, że czynnik ryzyka utraty wartości był już uwzględniany w dotychczasowym modelu naliczania utraty wartości należności handlowych oraz ograniczony i krótszy niż 12 miesięcy okres ich zapadalności, Spółka nie odnotuje z tego tytułu wpływu na wynik finansowy.

Ponadto nowy MSSF 9 wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem, jednak z uwagi na to, że Spółka nie stosuje żadnych instrumentów zabezpieczających, z związku z czym zastosowanie MSSF 9 w tym zakresie również pozostanie bez wpływu na wynik finansowy.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem jednostki przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klienta w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia, które spodziewa się otrzymać w zamian za towary i usług. Spółka planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej.

Grupa jest w trakcie prac związanych z wdrożeniem standardu. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że większość umów z klientami zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia - sprzedaż towaru. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów aktualnie są rozpoznawane zgodnie z MSR 18 tj. w momencie przekazania nabywcy istotnych ryzyk i korzyści związanych z ich posiadaniem. Najczęściej moment ten określa się na podstawie raportu spedytora, który ujawnia moment dostawy na wskazane przez zamawiającego miejsce dostawy.

Niektóre umowy z klientami zawierają zmienne wynagrodzenia w związku z premiami za wyniki w okresie. Ostateczne rozliczenie wartości tego typu transakcji ma charakter krótkoterminowy, zwykle zamykający się w okresie jednego kwartału.

W ocenie Grupy Kapitałowej opisane wyżej czynniki pozostaną bez wpływu na wynik finansowy po dacie wejścia w życie MSSF 15.

W przypadku przedłużenia gwarancji, kwota gwarancji stanowi odrębny element wynagrodzenia, a przychód ze sprzedaży odzwierciedla moment nabycia prawa do przedłużonej gwarancji. W okresie dwóch ostatnich okresów sprawozdawczych, umowy zawierające taki element stanowiły kwotę 188 700,80 zł, co stanowi około 0,05% przychodów ze sprzedaży.

Część umów z klientami, którym nie został przyznany kredyt kupiecki, realizowana jest w oparciu o zaliczki na dostawę towarów. Zaliczki mają charakter krótkoterminowy i są ujmowane w nocie Nr 7 w pozycji „Przedpłaty”

W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka przewiduje, że wejście w życie standardu MSSF 15 pozostanie bez istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- MSSF 16 Umowy leasingu opublikowane przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.  
MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu.  
Spółka przeprowadziła analizę wpływu standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe, poprzez skatalogowanie kontraktów związanych z najmem powierzchni. Grupa jest stroną długoterminowych umów, klasyfikowanych obecnie jako leasing operacyjny, a które zgodnie z nowym standardem będą skutkowały rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowego składnika aktywów „prawa do użytkowania przedmiotu leasingu” oraz odpowiadającego mu w pasywach zobowiązania. Na podstawie przeanalizowanych umów najmu szacuje się obowiązek wykazania na dzień 1 stycznia 2019 roku składników aktywów o wartości 687 tys. złotych co stanowi 0,04% sumy aktywów posiadanych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz wzrost zobowiązań długoterminowych o 30% (444 tys. zł), a krótkoterminowych o 0,6% (243 tys. zł). W konsekwencji zmieni się również struktura wykazywanych kosztów. Grupa zamierza wprowadzić nowy standard od dnia 1 stycznia 2019 roku, stosując uproszczone podejście retrospektywne.
- MSSF 17 Umowy ubezpieczenia opublikowane przez RMSR w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.  
Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.
- 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 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.
- Zmiany do MSSF 4 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 .
- Zmiany do MSSF 9 Cechy przedpłaty z ujemnym wynagrodzeniem (zmiany do MSSF 9)" w celu rozwiania obaw dotyczących sposobu, w jaki MSSF 9 "Instrumenty finansowe" klasyfikuje poszczególne podlegające spłacie aktywa finansowe - zostały opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 28 Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9 "Instrumenty finansowe" do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu które stanowią część inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, ale w przypadku których metoda praw własności nie jest stosowana- zostały opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

- Interpretacje 22 KIMSF Transakcje w walutach obcych i zaliczki zostały opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu należy ująć go po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia gdy został ujęty przychód lub koszt. Grupa szacuje, że nowa regulacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, mimo że w obrocie zagranicznym występują transakcje zapłaty zaliczek lub ich otrzymania ale wartość takich transakcji w walucie nie stanowi pozycji istotnej.
- Interpretacje 23 KIMSF Niepewność w zakresie metod naprawy podatku dochodowego zostały opublikowane w dniu 7 czerwca 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku.
- Zmiany do różnych standardów, roczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, z podaniem danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Dane zawarte w 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).

### 1.1.3. 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 informacjami finansowymi:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia *	Minimalny kurs w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia	Maksymalny kurs w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia	Kurs na ostatni dzień okresu**
2016	4,3757	4,2684	4,4405	4,4240
2017	4,2447	4,1709	4,3308	4,1709

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

\*\*) za rok 2017 kurs na dzień 31 grudnia 2017 r., za rok 2016 kurs na dzień 31.12.2016 r.

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

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

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

Kurs na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił: 1 EURO = 4,1709 PLN

Poszczególne pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono 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 2016 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,3757 PLN

Kurs średni na koniec 2017 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,2447 PLN

## Wybrane dane finansowe

Jednostkowe wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2017 - 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 - 31.12.2016	Za okres od 01.01.2017 - 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Rachunek zysków i strat*</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	189 300	180 087	44 597	41 156
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 228	1 655	525	378
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 953	4 531	460	1 035
Zysk (strata) netto okresu	1 610	3 777	379	863
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 610	3 777	379	863
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,04	0,09	0,01	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,04	0,09	0,01	0,02
<b>Rachunek przepływów pieniężnych*</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 994	8 659	1 648	1 979
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 829	2 443	-431	558
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-439	-11 245	-103	-2 570
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 726	-143	1 113	-33
<b>Bilans*</b>				
Aktywa	173 597	167 839	41 621	37 938
Zobowiązania długoterminowe	1 496	1 929	359	436
Zobowiązania krótkoterminowe	43 748	39 213	10 489	8 864
Kapitał własny	128 353	126 697	30 773	28 639
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	128 353	126 697	30 773	28 639

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

### 1.1.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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. kurs średni 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.

### 1.1.5. 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

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: 10-40 lat
- Maszyny i urządzenia: 1,5-14 lat
- Środki transportu: 5-7 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 Spółce środkach trwałych nie stwierdzono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

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.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, o wartości początkowej nie przekraczającej jednostkowo kwoty 1 500 zł, odpisuje się w miesiącu ich zakupu w koszty działalności, której mają służyć, jako zużycie materiałów.

Środki trwałe o wartości mniejszej niż 3 500 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Zasada ta nie dotyczy środków trwałych:

- stanowiących ekspozycję tj. wzorów wyrobów i towarów oferowanych do sprzedaży. Dla tych środków trwałych stosuje się stawkę amortyzacji, która przewiduje 5 letni okres użytkowania bez względu na wartość początkową, oraz
- smartfonów o wartości początkowej powyżej 2 000 zł, dla których okres amortyzacji wynosi 2 lata.

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”.

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.

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.

#### 1.1.6. 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.

#### 1.1.7. 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 lata
- Licencje na programy komputerowe: 2 lata
- Nabyte prawa majątkowe - w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych

Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3 500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wartości w koszty.

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 Spółkę 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.

#### 1.1.8. 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 Emitenta wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie, w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych w wysokości sumy niespłaconego kapitału.

#### 1.1.9. Aktywa finansowe

W bilansie Spółki aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach zależnych

Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia.

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

#### 1.1.10. Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według rzeczywistych cen zakupu
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku – według planowanego 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 odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Produkcja w toku w odniesieniu do wyrobów gotowych, ze względu na krótki (jednodniowy) cykl produkcji, nie występuje.

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

#### 1.1.11. Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje 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 jak na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

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

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje 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.

#### 1.1.12. 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.

Wpływy i wypływy walut na dewizowych rachunkach bankowych wycenia się wg kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu poprzedzającym operację.

#### 1.1.13. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

- a) kapitał akcyjny
- 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 MSR 19. 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

#### 1.1.14. Zobowiązania finansowe

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

#### 1.1.15. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, 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 Spółka zalicza:

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

#### 1.1.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce 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, 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.

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. Pozostałe rezerwy tworzy się na niewykonane usługi związane z bieżącym okresem oraz na koszty postępowań prawnych.

#### 1.1.17. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje 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.

#### 1.1.18. 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 ujmuje się wtedy, gdy:
  - jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych
  - jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi 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.

#### 1.1.19. 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) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących 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 rachunku zysków i strat poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych w pozostałych dochodach całkowitych. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w ramach pozostałych dochodów całkowitych.

#### **1.1.20. 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.

#### **1.1.21. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

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

Działalność Spółki koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w 2017 roku jedynie powyżej 4% udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion.

Spółka 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”.

#### **1.1.22. 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 Spółka jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

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

##### **1.1.22.1. Ryzyko zmian cen towarów**

Produkcja Spółki 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 powoduje systematyczny trend spadkowy ich cen.

W efekcie można ocenić, że wpływ cen surowców i materiałów oraz komponentów na koszty produkcji Spółki 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.

#### 1.1.22.2. Ryzyko zmian kursów walutowych

Spółka 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. Spółka wykorzystuje częściowo na potrzeby zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawierane w celach handlowych transakcje walutowe.

#### 1.1.22.3. Ryzyko zmian stóp procentowych

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

#### 1.1.22.4. Ryzyko płynności

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

#### 1.1.22.5. Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

Spółka 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. Spółka zawiera transakcje z jednostkami o wysokim ratingu. Informacji o ratingu dostarczają wyspecjalizowane niezależne agencje oraz informacje finansowe dostępne publicznie. Spółka dokonuje również oceny na podstawie własnych analiz danych dotyczących transakcji ze stałymi klientami. Narażenie Spółki 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 Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

### 1.1.23. 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 Spółki, w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

#### 1.1.23.1. Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Spółka 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 Spółki lub intensywności eksploatacji.

#### 1.1.23.2. 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 6.

### 1.1.23.3. Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów

Spółka 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 Spółki. Ocena użyteczności może ulegać znacznym zmianom pod wpływem trendów rynkowych oraz nowych rozwiązań technologicznych.

Data: 29 marca 2018 roku

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy



## 2. Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### 2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>92 182</b>	<b>92 739</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	9 357	10 654
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2	119	123
3. Inne wartości niematerialne	3	302	299
4. Długoterminowe aktywa finansowe	4	81 358	80 618
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22.3	1 046	1 045
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>81 415</b>	<b>75 100</b>
1. Zapasy	5	13 541	12 992
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6	50 925	51 282
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	14	1 522	125
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 427	10 701
<b>C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>173 597</b>	<b>167 839</b>

  

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>128 353</b>	<b>126 697</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
1. Kapitał podstawowy	8	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	9	112 382	108 605
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	9	216	170
4. Zyski zatrzymane		1 610	3 777
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 496</b>	<b>1 929</b>
1. Rezerwy	10	679	689
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22.3	62	78
3. Długoterminowe zobowiązania finansowe		755	1 162
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>43 748</b>	<b>39 213</b>
1. Rezerwy	10	3 930	3 291
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	39 411	35 524
3. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	12	407	398
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	-	-
<b>D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>173 597</b>	<b>167 839</b>

Data: 29 marca 2018 roku

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

## 2.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	16	<b>189 300</b>	<b>180 087</b>
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17	131 492	126 109
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>57 808</b>	<b>53 978</b>
D. Koszty sprzedaży	17	42 843	38 252
E. Koszty ogólnego zarządu	17	13 812	12 262
F. Pozostałe przychody	18	2 575	1 092
G. Pozostałe koszty	19	1 500	2 901
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)</b>		<b>2 228</b>	<b>1 655</b>
I. Przychody finansowe	20	134	3 164
J. Koszty finansowe	21	409	288
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>		<b>1 953</b>	<b>4 531</b>
L. Podatek dochodowy	22.1	343	754
<b>M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)</b>		<b>1 610</b>	<b>3 777</b>
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
<b>O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)</b>		<b>1 610</b>	<b>3 777</b>
Przypadające na:		-	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 610	3 777
Udziały niedające kontroli		-	-

## 2.3. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Zysk/strata netto za okres</b>	<b>1 610</b>	<b>3 777</b>
Inne całkowite dochody/straty:	-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>	<b>46</b>	<b>138</b>
Zyski/straty aktuarialne	57	170
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(11)	(32)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>1 656</b>	<b>3 915</b>
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 656	3 915
Udziały niedające kontroli	-	-
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,04	0,09
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,04	0,09

Data: 29 marca 2018 roku

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

## 2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>01.01.2017 -</u> <u>31.12.2017</u>	<u>01.01.2016 -</u> <u>31.12.2016</u>
Zysk netto	1 610	3 777
Korekty o pozycje:	5 384	4 882
Amortyzacja środków trwałych	2 130	1 875
Amortyzacja wartości niematerialnych	225	295
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		
Koszty i przychody z tytułu odsetek	41	25
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(151)	(2 678)
Zmiana stanu rezerw	611	770
Zmiana stanu zapasów	(549)	(1 625)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	549	(1 576)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	4 257	9 789
Zapłacony podatek dochodowy	(1 767)	(2 095)
Inne korekty	38	102
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 994</b>	<b>8 659</b>
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	47	142
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 136)	(498)
Dywidendy otrzymane	-	2 799
Udzielone pożyczki		
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych	(740)	
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 829)</b>	<b>2 443</b>
Spłata zobowiązań leasingowych	(398)	(504)
Zapłacone odsetki	(41)	(25)
Wpływy z emisji akcji		
Wypłacone dywidendy	-	(10 716)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(439)</b>	<b>(11 245)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	4 726	(143)
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>4 726</b>	<b>(143)</b>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	10 701	10 844
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>15 427</b>	<b>10 701</b>

Data: 29 marca 2018 roku

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

## 2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zyski/straty aktuarialne	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>74 729</b>	<b>170</b>	<b>3 777</b>	<b>126 697</b>	<b>126 697</b>
Korekta błędów z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>74 729</b>	<b>170</b>	<b>3 777</b>	<b>126 697</b>	<b>126 697</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	<b>46</b>	<b>1 610</b>	<b>1 656</b>	<b>1 656</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	1 610	1 610	1 610
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	46	-	46	46
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	<b>3 777</b>	-	<b>(3 777)</b>	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.	-	-	-	3 777	-	(3 777)	-	-
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2017</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>78 506</b>	<b>216</b>	<b>1 610</b>	<b>128 353</b>	<b>128 353</b>

Data: 29 marca 2018 roku

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zyski/straty aktuarialne	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
<b>Saldo na dzień 01.01.2016</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>75 542</b>	<b>32</b>	<b>9 902</b>	<b>133 497</b>	<b>133 497</b>
Korekta błędów z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>75 542</b>	<b>32</b>	<b>9 902</b>	<b>133 497</b>	<b>133 497</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	-	<b>3 777</b>	<b>3 915</b>	<b>3 777</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	3 777	3 777	3 777
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	138	-	138	138
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	(813)	-	(9 902)	(10 715)	(10 715)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	(813)	-	(9 902)	(10 715)	(10 715)
<b>Saldo na dzień 31.12.2016</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>74 729</b>	<b>170</b>	<b>3 777</b>	<b>126 697</b>	<b>126 697</b>

Data: 29 marca 2018 roku

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

## 2.6. Noty uzupełniające

### 2.6.1. Nota 1 Środki trwałe

#### 2.6.1.1. Nota 1.1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2017 do 31.12.2017	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>8 839</b>	<b>7 400</b>	<b>4 772</b>	<b>1 927</b>	<b>22 938</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>13</b>	<b>243</b>	<b>424</b>	<b>236</b>	<b>916</b>
-nabycie	13	243	424	229	909
-Inne	-	-	-	7	7
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>747</b>	<b>128</b>	<b>11</b>	<b>886</b>
-zbycie	-	747	81	-	828
-inne	-	-	47	11	58
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>8 852</b>	<b>6 896</b>	<b>5 068</b>	<b>2 152</b>	<b>22 968</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>2 308</b>	<b>4 254</b>	<b>4 077</b>	<b>1 645</b>	<b>12 284</b>
Zwiększenia	531	1 058	400	136	2 125
Zmniejszenia	-	669	118	11	798
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>2 839</b>	<b>4 643</b>	<b>4 359</b>	<b>1 770</b>	<b>13 611</b>
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	-	-	-	-	-
<b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 839</b>	<b>4 643</b>	<b>4 359</b>	<b>1 770</b>	<b>13 611</b>
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>6 013</b>	<b>2 253</b>	<b>709</b>	<b>382</b>	<b>9 357</b>
<b>Za okres 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Maszyny, Urządzenia</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>8 839</b>	<b>6 302</b>	<b>4 687</b>	<b>1 862</b>	<b>21 690</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>1 797</b>	<b>214</b>	<b>67</b>	<b>2 078</b>
-nabycie	-	1 759	214	67	2 040
-wytworzone we własnym zakresie	-	38	-	-	38
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>699</b>	<b>129</b>	<b>2</b>	<b>830</b>
-zbycie	-	699	2	-	701
-likwidacja majątku	-	-	-	2	2
-przekwalifikowanie	-	-	127	-	127
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>8 839</b>	<b>7 400</b>	<b>4 772</b>	<b>1 927</b>	<b>22 938</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>1 778</b>	<b>4 126</b>	<b>3 798</b>	<b>1 518</b>	<b>11 220</b>
Zwiększenia	530	804	408	129	1 871
Zmniejszenia	-	676	129	2	807

<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>2 308</b>	<b>4 254</b>	<b>4 077</b>	<b>1 645</b>	<b>12 284</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
<b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 308</b>	<b>4 254</b>	<b>4 077</b>	<b>1 645</b>	<b>12 284</b>
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>6 531</b>	<b>3 146</b>	<b>695</b>	<b>282</b>	<b>10 654</b>

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

W wartości bilansowej środków trwałych na dzień 31.12.2017 r i 31.12.2016 r uwzględniono odpowiednio kwotę 41 749,56 zł i 782,53 zł odpowiadającą środkom trwałym w toku budowy. Informacje na temat wysokości zobowiązań inwestycyjnych zawarto w Nocie nr 13.

#### 2.6.1.2. Nota 1.2 Środki trwałe w wartości brutto (struktura własnościowa)

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Wyszczególnienie</b>		
- Środki trwałe własne	20 840	20 810
- Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	2 128	2 128
<b>Środki trwałe, razem</b>	<b>22 968</b>	<b>22 938</b>

#### 2.6.2. Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>154</b>	<b>154</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>154</b>	<b>154</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>31</b>	<b>27</b>
Zwiększenia	4	4
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>35</b>	<b>31</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>119</b>	<b>123</b>

#### 2.6.3. Nota 3 Wartości niematerialne i prawne

	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	
<b>Za okres 01.01.2017 do 31.12.2017</b>	<b>Razem</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>8 718</b>	<b>8 718</b>
Zwiększenia	229	229
- nabycie	229	229
Zmniejszenia	-	-
- likwidacja	-	-
- inne	-	-

Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>8 947</b>	<b>8 947</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>8 419</b>	<b>8 419</b>
- zwiększenia	226	226
- zmniejszenia	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>8 645</b>	<b>8 645</b>
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	-	-
<b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>8 645</b>	<b>8 645</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>302</b>	<b>302</b>

Za okres 01.01.2016 do 31.12.2016	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>8 476</b>	<b>8 476</b>
Zwiększenia	252	252
- nabycie	252	252
Zmniejszenia	10	10
- likwidacja	8	8
-przekwalifikowanie do środków trwałych	2	2
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>8 718</b>	<b>8 718</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>8 132</b>	<b>8 132</b>
- zwiększenia	295	295
- zmniejszenia	8	8
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>8 419</b>	<b>8 419</b>
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	-	-
<b>Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>8 419</b>	<b>8 419</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>299</b>	<b>299</b>

Spółka 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 1999 roku w kwocie brutto 6 500 000 zł, który na dzień bilansowy pozostawał umorzony w 100%. W wartościach niematerialnych wykazano ponadto wartość posiadanego oprogramowania. W spółce nie występują aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.



#### 2.6.4. Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	56 568	56 568
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.	24 050	24 050
ES-SYSTEM Projekty Sp. z o.o.	500	-
ES-SYSTEM Lighting UK Ltd	240	-
<b>Razem</b>	<b>81 358</b>	<b>80 618</b>

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

W dniu 11 kwietnia 2017 roku, w Companies House (The Registrar of Companies for England and Wales) została zarejestrowana nowoutworzona spółka zależna ES-SYSTEM Lighting UK Ltd. Wartość kapitału założycielskiego należące w 100% do Emitenta wynosi 50 000 GBP i została opłacona w dniu 21 czerwca 2017 roku.

W dniu 21 września 2017 roku, w XI Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, została zarejestrowana nowoutworzona spółka zależna ES-SYSTEM Projekty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na dzień 15 września 2017 roku wartość opłaconego kapitału zakładowego należące w 100% do Emitenta wynosiła 300 000 złotych.

W dniu 28 grudnia 2017 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM Projekty Sp. z o.o. do kwoty 500 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 200 udziałów zostało opłacone w dniu 28 grudnia 2017 roku.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 9 stycznia 2018 roku.

## 2.6.5. Nota 5 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
<b>31.12.2017</b>									
Materiały	304	-	-	-	-	-	2 801	304	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	39	-	-	-	-	-	-	39	-
Wyroby gotowe	236	-	(267)	88	-	(179)	5 152	57	-
Towary	14 447	-	(1 628)	591	(269)	(1 306)	123 898	13 141	-
<b>Razem</b>	<b>15 026</b>	-	<b>(1 895)</b>	<b>679</b>	<b>(269)</b>	<b>(1 485)</b>	<b>131 851</b>	<b>13 541</b>	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31.12.2016</b>									
Materiały	132	-	-	-	-	-	1 215	132	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	515	-	-	-	-	-	-	515	-
Wyroby gotowe	1 305	-	(287)	125	(105)	(267)	3 861	1 038	-
Towary	12 935	-	(1 732)	452	(348)	(1 628)	121 603	11 307	-
<b>Razem</b>	<b>14 887</b>	-	<b>(2 019)</b>	<b>577</b>	<b>(453)</b>	<b>(1 895)</b>	<b>126 679</b>	<b>12 992</b>	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	1 215	132	-

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.

## 2.6.6. Nota 6 Należności i rozliczenia międzyokresowe

### 2.6.6.1. Nota 6.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>50 220</b>	<b>52 187</b>
- część długoterminowa	413	427
- część krótkoterminowa	49 807	51 760
<b>Należności od jednostek zależnych:</b>	<b>672</b>	<b>85</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	672	85
<b>Należności od jednostek powiązanych:</b>	<b>986</b>	<b>1 043</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	986	1 043
<b>Przedpłaty:</b>	<b>226</b>	<b>193</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	226	193
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>420</b>	<b>289</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	420	289
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>655</b>	<b>293</b>
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	655	293
<b>Razem wartość brutto</b>	<b>53 179</b>	<b>54 090</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)</b>	<b>(2 808)</b>	<b>(1 410)</b>
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(541)	(1 647)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 095	249
Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>(2 254)</b>	<b>(2 808)</b>
<b>Razem wartość netto</b>	<b>50 925</b>	<b>51 282</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 90 dni.

Przed przyjęciem nowego klienta Spółka stosuje system oceny zdolności kredytowej klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity kredytowe klientów podlegają systematycznej weryfikacji.

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 obejmowane są 100% odpisem aktualizującym.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z dnia 21.09.2006 r., w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/PX wraz z aneksami, Spółka zabezpieczyła limit kredytowy na produkty mBank S.A. do wysokości 8 000 000 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku wynoszą odpowiednio 318 226,51 zł i 240 798,92 zł.

Wartość kaucji na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. wynosi odpowiednio 55 086,11 i 28 821,31 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2017 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 189 406,19 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 465 617,15 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2016 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 178 739,87 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 114 120,61 zł.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

#### 2.6.6.2. Nota 6.2 Analiza wiekowa należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
do 30 dni	3 633	2 778
od 30 do 60 dni	952	457
od 60 do 90 dni	69	509
od 90 do 180 dni	232	79
powyżej 180 dni	373	314
<b>Razem należności przeterminowane</b>	<b>5 259</b>	<b>4 137</b>

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

#### 2.6.7. Nota 7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Środki pieniężne w banku i kasie	4 997	2 993
Lokaty krótkoterminowe	10 430	7 708
<b>Razem</b>	<b>15 427</b>	<b>10 701</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Lokaty bankowe oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 0,19% do 1,60%.

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

## 2.6.8. Nota 8 Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2017	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		33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	z zysku, jaki będzie
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	przeznaczony do
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	podziału za rok
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637	0,33	8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	obrotowy 1999
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	Począwszy od wypłat
								z zysku, jaki będzie
								przeznaczony do
								podziału za rok
								obrotowy 2006
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 grudnia 2017 r. i na dzień przekazania raportu rocznego tj. 29.03.2018 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji są:**

Akcyonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 15.11.2017 r. czyli przekazania raportu za III Q 2017 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
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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki 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		33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	z zysku, jaki będzie
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	przeznaczony do
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	podziału za rok
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637	0,33	8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	obrotowy 1999
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	Począwszy od wypłat
								z zysku, jaki będzie
								przeznaczony do
								podziału za rok
								obrotowy 2006
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 grudnia 2016 r. i na dzień przekazania raportu rocznego tj. 16.03.2017 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 09.11.2016 r. czyli przekazania raportu za III Q 2016 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
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

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

## 2.6.9. Nota 9 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

01.01.2017 - 31.12.2017	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			Razem
			z różnic kursowych	z wyceny rzeczowych aktywów trwa	zyski /straty aktuarialne	
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>91 119</b>	<b>17 486</b>	-		<b>170</b>	<b>108 775</b>
Korekta błędu podstawowego						-
<b>Saldo na początek okresu po korekcie</b>	<b>91 119</b>	<b>17 486</b>	-		<b>170</b>	<b>108 775</b>
Dywidenda	3 777					3 777
Zyski/straty aktuarialne					46	46
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>94 896</b>	<b>17 486</b>	-		<b>216</b>	<b>112 598</b>

01.01.2016 - 31.12.2016	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			Razem
			z różnic kursowych	z wyceny rzeczowych aktywów trwa	zyski /straty aktuarialne	
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>91 932</b>	<b>17 486</b>	-		<b>32</b>	<b>109 450</b>
Korekta błędu podstawowego						-
<b>Saldo na początek okresu po korekcie</b>	<b>91 932</b>	<b>17 486</b>	-		<b>32</b>	<b>109 450</b>
Dywidenda	(813)					(813)
Zyski/straty aktuarialne					138	138
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>91 119</b>	<b>17 486</b>	-		<b>170</b>	<b>108 775</b>

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.

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

## 2.6.10. Nota 10 Rezerwy

01.01.2017 - 31.12.2017	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 731</b>	<b>2 249</b>	<b>3 980</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	1 098	2 193	3 291
-długoterminowe na początek okresu	633	56	689
Zwiększenia	849	135	984
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	849	135	984
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	-	356	356
-wykorzystane w ciągu roku	-	356	356

01.01.2017 - 31.12.2017	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>2 580</b>	<b>2 028</b>	<b>4 608</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 962	1 968	3 930
-długoterminowe na koniec okresu	618	60	678

01.01.2016 - 31.12.2016	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 064</b>	<b>1 226</b>	<b>3 290</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	1 323	1 190	2 513
-długoterminowe na początek okresu	741	36	777
Zwiększenia	222	1 346	1 568
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	222	1 346	1 568
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	555	323	878
-wykorzystane w ciągu roku	555	323	878
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>1 731</b>	<b>2 249</b>	<b>3 980</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 098	2 193	3 291
-długoterminowe na koniec okresu	633	56	689

Zasadniczą pozycję rezerw stanowią rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, które zostały ustalone metodami aktuarijnymi 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 3,25%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 3,5%. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej, przez które rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć dla kobiet i mężczyzn odpowiednio wiek 60 i 65 lat. 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.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe są szacowane raz w roku, na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wykazują stan na 31.12.2017 roku i 31.12.2016 roku w kwocie 724 672,69 zł i 725 239,96 zł.

Wyszczególnienie	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
<b>01.01.2017</b>	<b>336</b>	<b>19</b>	<b>370</b>	<b>725</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	26	3	33	62
Koszty odsetek	10	1	11	22
Świadczenia wypłacone	(27)	-	-	(27)
Zyski/(straty) aktuarialne	2	(2)	(57)	(57)
w tym z tytułu zmian założeń finansowych	7	-	7	14
w tym z tytułu zmian założeń demograficznych	2	-	(24)	(22)
w tym inne	(8)	(2)	(40)	(50)
<b>31.12.2017</b>	<b>347</b>	<b>21</b>	<b>357</b>	<b>725</b>



Wyszczególnienie	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
<b>01.01.2016</b>	<b>302</b>	<b>21</b>	<b>487</b>	<b>810</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	25	2	41	68
Koszty odsetek	8	-	13	21
Świadczenia wypłacone	(4)	-	-	(4)
Zyski/(straty) aktuarialne	5	(4)	(171)	(170)
<i>w tym z tytułu zmian założeń finansowych</i>	(15)	(1)	(14)	(30)
<i>w tym z tytułu zmian założeń demograficznych</i>	57	-	(77)	(20)
<i>w tym inne</i>	(37)	(3)	(80)	(120)
<b>31.12.2016</b>	<b>336</b>	<b>19</b>	<b>370</b>	<b>725</b>

### Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

	Wartość księgowa rezerwy na 31.12.2017	Wartość księgowa rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o -0,25p.p.	Wartość księgowa rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o +0,25p.p.
Odpraw emerytalno-rentowych	725	740	710
Nagród jubileuszowych	-	-	-
	725	740	710
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		15	(15)

Na dzień 31 grudnia 2016 r.

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

	Wartość księgowa rezerwy na 31.12.2016	Wartość księgowa rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o -0,25p.p.	Wartość księgowa rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o +0,25p.p.
Odpraw emerytalno-rentowych	725	740	710
Nagród jubileuszowych	-	-	-
	725	740	710
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		15	(15)

Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31.12.2017 roku i na 31.12.2016 roku wynosił odpowiednio 845 640 zł i 780 359 zł oraz na premie dla pracowników, których stan na 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 roku wynosił odpowiednio 1 009 873,72 zł i 226 101,60 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie pozycji niezafakturowanych usług, których stan na 31.12.2017 roku i na 31.12.2016 roku wynosi odpowiednio: 484 133,94 zł i 704 171,6 zł oraz przewidywanych kosztów napraw gwarancyjnych, których stan na dzień 31.12.2017 roku i 31.12.2016 roku wynosi odpowiednio 212 248,66 zł i 482 000 zł oraz korekt sprzedaży na kwotę 883 767,68zł i 1 062 958,79 zł.

### 2.6.11. Nota 11 Kredyty i pożyczki

#### 2.6.11.1. Nota 11.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 r. w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Spółka 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 3 700 000 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 18 z dnia 5 grudnia 2017 roku obowiązuje do dnia 14 grudnia 2018 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 16 października 2021 roku.

## 2.6.12. Nota 12 Pozostałe zobowiązania finansowe

### 2.6.12.1. Nota 12.1 Leasing operacyjny

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych od ES-SYSTEM RE Sp. z o.o., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	1 405	1 417
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gdańsku od B1- „OP3” Sp. z o.o., S.K.A., ul. Stefana Batorego 16/1a, 80-251 Gdańsk	121	119
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gdańsku od GNT Ventures Gdańsk Sp. z o.o., ul. Gnilna 2, 80-847 Gdańsk	1	-
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Poznaniu od Liga Obrony Kraju, ul. Niezłomnych 1, 61-894 Poznań	87	87
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Szczecinie od BBPark Sp. z o.o., ul. 1-go Maja 39, 71-627 Szczecin	10	-
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gliwicach od Górnośląska Agencja Przedsiębiorczości i Rozwoju Sp. z o.o., ul. Wincentego Pola 16, 44-100 Gliwice	40	34
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Warszawie od Jazon Sp. z o.o. Z.P.Ch., ul. Stanisława Dubois 15/1, 78-100 Kołobrzeg	196	216
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	0	13
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi od BMT-PP Sp. z o.o., ul. M. Skłodowskiej-Curie 30 lok. 84, 90-571 Łódź	52	38
Dzierżawa pomieszczeń biurowych we Wrocławiu od Andrzej Konwent Zakład Usług Wysokościowych, pl. Kościuszki 7-8/1, 50-028 Wrocław	50	65
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	46	23
Dzierżawa pomieszczeń magazynowych w Dobczycach od ES-SYSTEM NT Sp. z o.o., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	40	37
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>2 117</b>	<b>2 118</b>

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

W prezentowanym okresie Spółka, jako leasingobiorca operacyjny, była stroną umów dotyczących wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. Umowy leasingowe oparte były przeważnie na zasadach umów na czas nieokreślony.

W przyszłych okresach, przy założeniu braku znaczących zmian w umowach, opłaty miesięczne będą wynosiły około 176 417 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 31.12.2017 roku wartość netto wynosi 12 578,33 zł. Po upływie 48 miesięcy umowa dobiegła końca, a oprawy będące przedmiotem umowy pozostają w dyspozycji Spółki.

#### 2.6.12.2. Nota 12.2 Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.

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

	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	407	438	398	438
w okresie od 1 roku do 5 lat	755	799	1 162	1 238
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 162</b>	<b>1 237</b>	<b>1 560</b>	<b>1 676</b>

Emitent, na podstawie zawartych w latach od 2015 -2016 umów leasingu finansowego z BMW Leasing S.A. i PKO Leasing S.A., użytkuje środki transportu o wartości 2 127 635,15 zł. Umowy zawarte są na okres od 3 do 5 lat.

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku wyniosły odpowiednio 466 299,90 zł i 182 473,61 zł.

### 2.6.13. Nota 13 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>4 596</b>	<b>5 421</b>
- część długoterminowa	2	16
- część krótkoterminowa	4 594	5 405
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych:</b>	<b>30 473</b>	<b>26 091</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	30 473	26 091
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Przedpłaty:</b>	<b>1 399</b>	<b>1 319</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 399	1 319
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>2 943</b>	<b>2 693</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 943	2 693
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Razem</b>	<b>39 411</b>	<b>35 524</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 3 do 90 dni.

Zobowiązania o charakterze publiczno-prawnym na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku wynoszą odpowiednio 2 842 296,36 zł i 2 504 052,39 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku odpowiednio: 84 454,70 zł i 72 551,13 zł.

### 2.6.14. Nota 14 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 522	125
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-

### 2.6.15. Nota 15 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	<u>01.01.2017 - 31.12.2017</u>	<u>01.01.2016 - 31.12.2016</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	8 182	5 277
Przychody ze sprzedaży usług	6 745	3 981
Przychody ze sprzedaży towarów	174 373	170 829
<b>Razem</b>	<b>189 300</b>	<b>180 087</b>

### 2.6.16. Nota 16 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	<u>01.01.2017 - 31.12.2017</u>	<u>01.01.2016 - 31.12.2016</u>
Kraj	147 702	145 721
Eksport	41 598	34 366
<b>Razem</b>	<b>189 300</b>	<b>180 087</b>

Spółka działa w jednym, głównym segmencie sprawozdawczym, obejmującym produkcję i sprzedaż sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej. Inna działalność nie jest znacząca.

Spółka działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży eksportowej to sprzedaż do krajów Wspólnoty Państw Europejskich, a więc państw działających w jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych. Produkty charakteryzują się podobną rentownością.

## 2.6.17. Nota 17 Koszty rodzajowe

### 2.6.17.1. Nota 17.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Amortyzacja środków trwałych	2 130	1 874
Amortyzacja wartości niematerialnych	226	295
Koszty świadczeń pracowniczych	34 304	30 339
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	11 874	9 169
Koszty usług obcych	13 452	12 234
Koszty podatków i opłat	517	458
Pozostałe koszty	4 795	4 564
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>67 298</b>	<b>58 933</b>
Koszty marketingu i dystrybucji	42 843	38 252
Koszty ogólnego zarządu	13 812	12 262
Koszty sprzedanych produktów, towarów	131 492	126 109
<b>Razem</b>	<b>188 147</b>	<b>176 623</b>

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	29 160	25 890
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 735	4 095
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	409	354
<b>Razem</b>	<b>34 304</b>	<b>30 339</b>

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.

Spółka zobowiązana jest 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.

## 2.6.18. Nota 18 Pozostałe przychody

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Dotacje państwowe	-	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	151	116
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	1 091	281
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	649	-
Umorzone i przedawnione zobowiązania	16	2
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	33	-
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	84	92
Zwrócone koszty postępowania sądowego	20	17
Zwrócony podatek VAT zapłacony zagranicą	84	140
Ujawnione nadwyżki składników majątkowych	-	2
Wynagrodzenie płatnika	10	9
Przychody z tytułu re-faktury kosztów usług	385	238
Bonusy otrzymane od dostawców	-	164
Pozostałe	52	31
<b>Razem</b>	<b>2 575</b>	<b>1 092</b>

Do pozostałych przychodów Spółka 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, a także zwrócony podatek VAT zapłacony zagranicą.

Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. Odwrocenie 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.

## 2.6.19. Nota 19 Pozostałe koszty

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	541	1 661
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	175	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	34	64
Rezerwy pozostałe	24	21
Koszty likwidacji towarów i materiałów	667	999
Koszty prawne i sądowe	-	3
Darowizny	23	28
Odpisane należności przedawnione	2	109
Odszkodowania, kary i grzywny	28	4
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	5	10
Pozostałe	1	2
<b>Razem</b>	<b>1 500</b>	<b>2 901</b>

Do pozostałych kosztów Spółka 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, jak też koszty lat ubiegłych, straty na sprzedaży rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny oraz odpisane należności na, które nie został utworzony odpis aktualizujący.

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.

#### 2.6.20. Nota 20 Przychody finansowe

	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Przychody z tytułu odsetek	134	112
Przychody z inwestycji	-	2 799
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	253
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>134</b>	<b>3 164</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są głównie przychody z tytułu odsetek, otrzymanych dywidend od spółek zależnych i różnic kursowych.

#### 2.6.21. Nota 21 Koszty finansowe

	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	63	47
- aktuarialne	22	22
- pozostałe	41	25
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Strata na sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych	344	239
Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych	-	-
Pozostałe	2	2
<b>Razem</b>	<b>409</b>	<b>288</b>

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

#### 2.6.22. Nota 22 Podatek dochodowy

##### 2.6.22.1. Nota 22.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Bieżący podatek dochodowy	370	726
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	370	726
Odroczony podatek dochodowy	(27)	28
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	(27)	28
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	343	754
- przypisane działalności kontynuowanej	343	754

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.

2.6.22.2. Nota 22.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 953	4 531
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 953	4 531
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	371	861
Korekty kosztów i przychodów, z tego:		
Podatkowe ulgi i odliczenia	(1)	(135)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania	(4)	(5)
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	426	304
Inne korekty	(423)	(434)
Inne korekty	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	370	726



### 2.6.22.3. Nota 22.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Bilans		RZiS		Kapitał z aktualizacji wyceny	
	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>62</b>	<b>78</b>	<b>(16)</b>	<b>78</b>		
Różnice przejściowe:	-	-	-	-		
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	-	-	-	-		
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	-	-	-	-		
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	11	(11)	11		
- leasing	62	67	(5)	67		
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 046</b>	<b>1 045</b>	<b>(11)</b>	<b>(50)</b>		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	261	350	90	34		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	18	-	(18)	-		
Naprawy gwarancyjne	40	92	51	54		
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	491	329	(172)	30	11	33
Leasing	1	1	-	-		
Pozostałe	235	273	38	(168)		
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>62</b>	<b>78</b>	<b>(16)</b>	<b>78</b>	-	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 046</b>	<b>1 045</b>	<b>(11)</b>	<b>(50)</b>	<b>11</b>	<b>33</b>
<b>Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>28</b>	<b>11</b>	<b>33</b>

W związku z przejściowymi różnicami między podstawą opodatkowania, a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczonego.

### 2.6.22.4. Nota 22.4 Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 953</b>	<b>4 531</b>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	371	861
Trwałe różnice w opodatkowaniu	157	(476)
Przejściowe różnice w opodatkowaniu	(185)	369
w tym		
odpis aktualizacyjny na należności	(105)	304
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>343</b>	<b>754</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>18%</b>	<b>17%</b>

## 2.6.23. Nota 23 Zysk na akcję

Działalność kontynuowana	01.01.2017 -	01.01.2016 -
	31.12.2017	31.12.2016
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	1 610	3 777
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,04	0,09
Rozwodniony zysk na akcję	0,04	0,09
<b>Działalność zaniechana</b>		
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	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	1 610	3 777
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,04	0,09
Rozwodniony zysk na akcję	0,04	0,09

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

Na dzień 31.12.2017 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G.

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

Wobec faktu umorzenia warrantów i wygaśnięcia programu motywacyjnego, rozwodniona liczba akcji nie obejmuje emisji 304 926 akcji serii F, planowanej dodatkowo w związku z działającym w latach 2007 do 2009 programem motywacyjnym.

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2017 r.:  $1\ 609\ 558,12\ \text{zł} / 42\ 863\ 637 = 0,04\ \text{zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2016 r.:  $3\ 776\ 884,95\ \text{zł} / 42\ 863\ 637 = 0,09\ \text{zł}$

## 2.6.24. Nota 24 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

## 2.6.25. Nota 25 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 2.6.25.1. Nota 25.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz		Zakupy od podmiotów		Wynagrodzenia	
	podmiotów powiązanych		powiązanych			
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	1	1 405	1 417	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	3 781	3 355
Inne powiązania	1 497	1 582	1	62	-	-
Jednostki zależne	1 021	477	106 816	106 234	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 519</b>	<b>2 060</b>	<b>108 222</b>	<b>107 713</b>	<b>3 781</b>	<b>3 355</b>

Transakcje handlowe zawierane z podmiotami powiązаныmi 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 posiadają wyłącznie charakter świadczeń krótkoterminowych.

## 2.6.25.2. Nota 25.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Inne jednostki	182	133	-	-
Jednostki zależne	672	85	30 473	26 091
<b>Razem</b>	<b>854</b>	<b>218</b>	<b>30 473</b>	<b>26 091</b>

## 2.6.26. Nota 26 Inwestycje w jednostkach zależnych

27 września 1999 roku Spółka w drodze nabycia objęła kontrolą ES-SYSTEM Wilkasy Spółka 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 liczbie 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.

Zastosowana metoda łączenia udziałów 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.

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.

W latach 2007 -2009 Emitent zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w spółce zależnej ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. poprzez nowoutworzone udziały do wysokości 7 015 500 kapitału zakładowego

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.

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.

3 lipca 2009 roku Spółka 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.

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 dniu 11 kwietnia 2017 roku, w Companies House (The Registrar of Companies for England and Wales) została zarejestrowana nowoutworzona spółka zależna ES-SYSTEM Lighting UK Ltd. Wartość kapitału założycielskiego należącego w 100% do Emitenta wynosi 50 000 GBP i została opłacona w dniu 21 czerwca 2017 roku.

Spółka podlega konsolidacji metodą pełną.

W dniu 21 września 2017 roku, w XI Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, została zarejestrowana nowoutworzona spółka zależna ES-SYSTEM Projekty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na dzień 15 września 2017 roku, wartość opłaconego kapitału zakładowego należącego w 100% do Emitenta wynosiła 300 000 złotych.

W dniu 28 grudnia 2017 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEMN Projekty Sp. z o.o. do kwoty 500 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 200 udziałów zostało opłacone w dniu 28 grudnia 2017 roku.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 9 stycznia 2018 roku.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego została objęta konsolidacją metodą pełną.

#### **2.6.27. Nota 27 Instrumenty finansowe**

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

Spółka 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 Spółkę 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 Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

##### **2.6.27.1. Nota 27.1.1 Ryzyko stopy procentowej - analiza zmienności**

Narażenie Spółki na ryzyko stopy procentowej dotyczy lokat bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu.

<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa</b>			
Lokaty bankowe	8 311	+ 1%	83
	-	- 1%	(83)
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 345	+ 1%	(13)
	-	- 1%	13
<b>Razem</b>			70 (70)

<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa</b>			
Lokaty bankowe	8 235	+ 1%	82
	-	- 1%	(82)
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu	505	+ 1%	(5)
	-	- 1%	5
<b>Razem</b>			77 (77)

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 poszczególnych pozycji aktywów i pasywów w roku obrotowym. Wartość średnią ustalono w następujący sposób:

- dla lokat bankowych - jako średnią w roku obrotowym w oparciu o wartości na koniec każdego miesiąca kalendarzowego
- dla zobowiązań z tytułu leasingu - jako średnią w roku obrotowym w oparciu o wartości na koniec każdego miesiąca kalendarzowego

#### 2.6.27.2. Nota 27.1.2 Ryzyko walutowe - analiza zmienności

Narażenie Spółki na ryzyko walutowe dotyczy środków pieniężnych, pożyczek, należności oraz zobowiązań i kredytów wyrażonych w walutach obcych. Analiza przeprowadzona została w odniesieniu do istotnych pozycji w walutach.

<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne w EUR	4 654	+ 10%	465
		- 10%	(465)
Środki pieniężne w USD	289	+ 10%	29
		- 10%	(29)

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 066	+ 10%	507
		- 10%	(507)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	279	+ 10%	28
		- 10%	(28)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	182	+ 2%	4
		- 2%	(4)
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	6 308	+ 10%	631
		- 10%	(631)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	322	+ 10%	32
		- 10%	(32)
<b>Razem</b>			370
			(370)

<b>Rok zakończony 31.12.2016</b>	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne w EUR	2 879	+ 10%	287
		- 10%	(287)
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	1043	+ 2%	21
		- 2%	(21)
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	4 270	+ 10%	427
		- 10%	(427)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	178	+ 10%	18
		- 10%	(18)
<b>Razem</b>			489
			(489)

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.

### 2.6.27.3. Nota 27.3.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2017 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2017 r.
<b>Aktywa finansowe</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	49 726	49 726
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	15 427	15 427
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	1 162	1 162
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	35 170	35 170

	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2016 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2016 r.
<b>Aktywa finansowe</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	50 555	50 555
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	10 701	10 701
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	1 560	1 560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	31 700	31 700

Z uwagi na brak znaczących różnic pomiędzy wartością godziwą, a kwotą wymagającą zapłaty w odniesieniu do poszczególnych klas instrumentów finansowych, nie dokonano wyodrębnienia poziomej hierarchii wartości godziwej. Analizę wiekową aktywów finansowych, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości zamieszczono w Nocie 6.2

2.6.27.4. Nota 27.4 Pozycje przychodów, kosztów, ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres 01.01-31.12.2017 r.

	Kategorie zgodnie z MSR39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	22	(477)	554	99
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	112	(223)	-	(111)
					(12)
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	(41)	-	-	(41)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	357	-	357
<b>Razem</b>		<b>93</b>	<b>(343)</b>	<b>554</b>	<b>304</b>

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
<b>Aktywa finansowe</b>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	10	235	(1 555)	(1 310)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	101	102	-	203
					(1 107)
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	(25)	-	-	(25)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	(84)	-	(84)
<b>Razem</b>		<b>86</b>	<b>253</b>	<b>(1 555)</b>	<b>(1 216)</b>



## 2.6.28. Nota 28 Informacje dotyczące segmentów działalności

### 2.6.28.1. Nota 28.1 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.

W 2017 roku Emitent przyjął nowe kryteria podziału asortymentowego oraz wyodrębnił dwa nowe segmenty w strukturze sprzedaży tj. produkty awaryjne oraz związane ze sterowaniem. W opinii Emitenta nowa prezentacja lepiej odzwierciedla kategorie sprzedaży produktów i towarów. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. Powyższa zmiana nie miała wpływu na uprzednio prezentowane kwoty zysku z działalności operacyjnej, zysku netto ani kapitału własnego Spółki i Grupy Kapitałowej.

Podsumowanie wprowadzonych zmian do danych porównawczych Emitenta zaprezentowano w tabeli poniżej:

	Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 (dane przekształcone)	Zmiana prezentacji	Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 (dane zaraportowane)
<b>Produkty</b>			
Architektoniczne	4 331	(491)	4 822
Przemysłowe	20	24	-4
Zewnętrzne	569	507	62
Awaryjne	240	240	
Sterowanie	38	38	
Aksesoria różne	79	(318)	397
<b>Razem</b>	<b>5 277</b>		<b>5 277</b>
<b>Towary</b>			
Architektoniczne	66 083	(17 364)	83 447
Przemysłowe	50 816	5 686	45 130
Zewnętrzne	29 364	4 442	24 922
Awaryjne	17 522	17 522	
Sterowanie	814	814	
Aksesoria różne	6 229	(11 100)	17 330
<b>Razem</b>	<b>170 829</b>		<b>170 829</b>

Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	53 175	136 124	-	189 300		189 300
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	37 446	94 045	-	131 492		131 492
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	37 446	94 045	-	131 492		131 492
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-		-
<b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>	<b>15 729</b>	<b>42 079</b>	<b>-</b>	<b>57 808</b>		<b>57 808</b>

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	57 555	122 532	-	180 087		180 087
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	41 009	85 100	-	126 109		126 109
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	41 009	85 100	-	126 109		126 109

Pozostałe istotne pozycje  
niepieniężne (inne niż  
amortyzacja), w tym:

- -

---

<b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>	16 546	37 432	-	53 978	53 978
---	--------	--------	---	--------	--------

2.6.28.2. Nota 28.2 Produkty i usługi

	<u>01.01.2017 -</u> <u>31.12.2017</u>	<u>01.01.2016 -</u> <u>31.12.2016</u>
<b>Produkty</b>		
Architektoniczne	7 269	4 331
Przemysłowe	37	20
Zewnętrzne	173	569
Awaryjne	462	240
Sterowanie	192	38
Akcesoria różne	48	79
<b>Razem</b>	<b>8 181</b>	<b>5 277</b>
<b>Towary</b>		
Architektoniczne	65 902	66 083
Przemysłowe	54 150	50 816
Zewnętrzne	31 076	29 364
Awaryjne	17 426	17 522
Sterowanie	1 081	814
Akcesoria różne	4 739	6 229
<b>Razem</b>	<b>174 374</b>	<b>170 829</b>
<b>Usługi</b>		
Budowlano-montażowe	5 016	2 024
Projektowe	299	122
Transportowe	866	778
Obsługa reklamacji	97	237
Pozostałe	467	820
<b>Razem</b>	<b>6 745</b>	<b>3 981</b>

### 2.6.28.3. Nota 28.3 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.

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Polska	147 702	145 721
Obszar Unii Europejskiej	28 216	23 437
Pozostałe kraje Europy	5 143	4 907
Ameryka Północna	315	455
Ameryka Południowa	375	609
Afryka	175	50
Azja i Bliski Wschód	7 281	4 787
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	93	121
<b>Razem</b>	<b>189 300</b>	<b>180 087</b>

### 2.6.28.4. Nota 28.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

### 2.6.29. Nota 29 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2017	31.12.2016
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 429	2 906
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 429	2 906
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>2 429</b>	<b>2 906</b>

### 2.6.30. Nota 30 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

### 2.6.31. Nota 31 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

### 2.6.32. Polityka dywidend

Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy z zysku netto wygenerowanego w roku 2016.

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

### 2.6.33. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, zarówno w przypadku Emitenta jak i innych spółek Grupy Kapitałowej w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Spółki i miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

Ponadto ES-SYSTEM S.A. nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

#### **2.6.34. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki**

W ocenie Spółki po dniu 31 grudnia 2017 roku nie zaszyły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

#### **2.6.35. Zatwierdzenie do publikacji**

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Emitenta do publikacji w dniu 29 marca 2018 roku.

Data: 29 marca 2018 roku  
Podpisy Członków Zarządu

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

Data: 29 marca 2018 roku  
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy