

# **ES-SYSTEM**

Załącznik nr 1

Skonsolidowane sprawozdania finansowe

do

skonsolidowanego 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie	4
1.1.2 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	5
1.1.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.1.4 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	9
1.2 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	11
1.2.1 Zasady konsolidacji	11
1.2.2 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	11
1.2.3 Rzeczowe aktywa trwałe	11
1.2.4 Nieruchomości inwestycyjne	12
1.2.5 Leasing	13
1.2.6 Aktywa finansowe	13
1.2.7 Zapasy	13
1.2.8 Należności i rozliczenia międzyokresowe	14
1.2.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
1.2.10 Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14
1.2.11 Kapitał własny	14
1.2.12 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14
1.2.13 Rezerwy	15
1.2.14 Utrata wartości	15
1.2.15 Przychody	16
1.2.16 Opodatkowanie	16
1.2.17 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	16
1.2.18 Polityka Zarządzania Ryzykiem	17
1.2.19 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
<b>2. Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF</b>	<b>19</b>
2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
2.2 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
2.3 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	20
2.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
2.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	22
2.6 NOTY UZUPEŁNIAJĄCE	24
2.6.1 Nota 1 Środki trwałe	24
2.6.2 Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu	26
2.6.3 Nota 3 Wartości niematerialne i prawne	26
2.6.4 Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe	27
2.6.5 Nota 5 Nieruchomości inwestycyjne	28
2.6.6 Nota 6 Zapasy	29
2.6.7 Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe	30
2.6.8 Nota 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	31
2.6.9 Nota 9 Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	32
2.6.10 Nota 10 Kapitał własny	33
2.6.11 Nota 11 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wycen	35
2.6.12 Nota 12 Rezerwy	37
2.6.13 Nota 13 Kredyty i pożyczki	39
2.6.14 Nota 14 Pozostałe zobowiązania finansowe	39
2.6.15 Nota 15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	41
2.6.16 Nota 16 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	41
2.6.17 Nota 17 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41
2.6.18 Nota 18 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna	42
2.6.19 Nota 19 Koszty rodzajowe	42
2.6.20 Nota 20 Pozostałe przychody	42
2.6.21 Nota 21 Pozostałe koszty	43
2.6.22 Nota 22 Przychody finansowe	44
2.6.23 Nota 23 Koszty finansowe	44

2.6.24	<i>Nota 24 Podatek dochodowy</i> .....	44
2.6.25	<i>Nota 25 Zysk na akcję</i> .....	46
2.6.26	<i>Nota 26 Niepewność kontynuacji działalności</i> .....	47
2.6.27	<i>Nota 27 Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i> .....	47
2.6.28	<i>Nota 28 Inwestycje w jednostkach zależnych</i> .....	47
2.6.29	<i>Nota 29 Instrumenty finansowe</i> .....	49
2.6.30	<i>Nota 30 Ryzyka</i> .....	49
2.6.31	<i>Nota 31 Informacje dotyczące segmentów działalności</i> .....	53
2.6.32	<i>Nota 32 Należności i zobowiązania warunkowe</i> .....	57
2.6.33	<i>Nota 33 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym</i> .....	57
2.6.34	<i>Nota 34 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej</i> .....	57
2.6.35	<i>Polityka dywidend</i> .....	57
2.6.36	<i>Postępowania sądowe i arbitrażowe</i> .....	57
2.6.37	<i>Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki</i> .....	57
2.6.38	<i>Zatwierdzenie do publikacji</i> .....	58

## 1. Wprowadzenie

### 1.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

Nazwa i siedziba:  
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby  
30-701 Kraków, ul. Przemysłowa 2

Główny telefon  
+48 12 656-36-33

Numer telefaksu  
+48 12 656-36-49

Adres poczty elektronicznej  
[essystem@essystem.pl](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 Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 4690 Z (do 31.12.2009 r 51.90 Z) Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 2740 Z (do 31.12.2009 r 31.50 Z) Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych

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

Skład osobowy Zarządu Emitenta 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 Pilszczyk
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej	- Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej	- Jacek Wysocki
Członek Rady Nadzorczej	- Leszek Ciupiński
Członek Rady Nadzorczej	- Paweł Jaguś

#### 1.1.1.1 Informacje o Grupie kapitałowej

Na dzień 31.12.2017 r., jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

ES-SYSTEM Lighting UK Ltd.

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

ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.

ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.

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

Na skutek sprzedaży udziałów w dniu 26 grudnia 2016 roku, spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku pozostaje powiązana wyłącznie osobowo poprzez współwłaściciela spółki pana Christofera Ericsona, którego wiążą relacje rodzinne ze znaczącym akcjonariuszem Emitenta panem Bogusławem Pilszczkiem.

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

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

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

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

Informacje dotyczące pozostałych spółek powiązanych zgodnie z MSSF 24, nad którymi Emitent nie sprawuje kontroli tj. Bowen Investments S.a.r.l., Augusta Investment Sp. z o.o., Hedland Sp. z o.o. zawarto w Nocie nr 10.

#### 1.1.1.2 Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

W dniu 11 kwietnia 2017 r., 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.

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-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.

#### 1.1.2 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

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

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.
Siedziba	Kraków, ul. Przemysłowa 2 Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy, pod numerem 000333960
Sąd rejestrowy	
Przedmiot działalności	Produkcja sprzętu oświetleniowego i elektroniki
Charakter dominacji	Spółka zależna

Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	03.07.2009 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	<a href="#">ES-SYSTEM Lighting UK Ltd</a>
Siedziba	Harrow, 46 Station Road Harrow North, Wielka Brytania
Sąd rejestrowy	Companies House, The Registrar of Companies for England and Wales C.N.10719674
Przedmiot działalności	Sprzedaż sprzętu oświetleniowego
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	11.04.2017 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	<a href="#">ES-SYSTEM Projekty Spółka z o.o.</a>
Siedziba	Kraków, ul. Przemysłowa 2
Sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000695931
Przedmiot działalności	Sprzedaż w zakresie specjalistycznego projektowania
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	15.09.2017 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

### 1.1.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

#### 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 nie zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupa kapitałowa 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 Emitenta 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, Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa nie stosuje żadnych instrumentów zabezpieczających, w 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. Grupa Kapitałowa planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, 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 nacie Nr 7 w pozycji „Przedpłaty”  
W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa Kapitałowa 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, obowiązuje 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.

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane 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 oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

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

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

#### 1.1.4 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie od 1 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 skonsolidowanych 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

Skonsolidowane wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	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>Rachunek zysków i strat*</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	189 699	182 131	44 691	41 623
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 667	3 533	1 806	807
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 281	3 870	1 715	884
Zysk (strata) netto okresu	7 024	3 290	1 655	752
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 024	3 290	1 655	752
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,16	0,08	0,04	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,16	0,08	0,04	0,02
<b>Rachunek przepływów pieniężnych*</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 270	13 661	3 126	3 122
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 907	-4 427	-2 098	-1 012
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-439	-11 245	-103	-2 570
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 924	-2 011	925	-460
<b>Bilans**</b>				
Aktywa	188 741	180 110	45 252	40 712
Zobowiązania długoterminowe	7 713	8 495	1 849	1 920
Zobowiązania krótkoterminowe	32 972	30 441	7 905	6 881
Kapitał własny	148 056	141 174	35 497	31 911
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	148 056	141 174	35 497	31 911

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

\*\*) za rok 2017 kurs na dzień 31.12.2017 r., za rok 2016 kurs na dzień 31.12.2016 r.

\*\*\*)- dla pozycji aktywów i pasywów za rok 2017 dane źródłowe w PLN i EUR podano na dzień 31.12.2017 r., a za rok 2016 na dzień 31.12.2016 r.

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za rok 2017 dane źródłowe w PLN i EUR podano na dzień 31.12.2017 r., a za rok 2016 na dzień 31.12.2016 r.

Jednostkowe wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	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>Rachunek zysków i strat*</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	189 300	180 087	44 597	41 156
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 065	1 655	486	378
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 789	4 531	421	1 035
Zysk (strata) netto okresu	1 439	3 777	339	863
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 439	3 777	339	863
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,03	0,09	0,01	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,03	0,09	0,01	0,02
<b>Rachunek przepływów pieniężnych*</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 786	8 659	1 599	1 979
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 622	2 443	-382	558
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-438	-11 245	-103	-2 570
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 726	-143	1 113	-33
<b>Bilans*</b>				
Aktywa	173 400	167 839	41 574	37 938

Zobowiązania długoterminowe	1 496	1 929	359	436
Zobowiązania krótkoterminowe	43 722	39 213	10 483	8 864
Kapitał własny	128 182	126 697	30 732	28 639
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	128 182	126 697	30 732	28 639

## 1.2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

### 1.2.1 Zasady konsolidacji

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

### 1.2.2 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

#### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### 1.2.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe
- ulepszenia w obcych środkach trwałych
- środki trwałe w budowie

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 10-51 lat
- Maszyny i urządzenia: 1,5-38 lat
- Środki transportu: 4-19 lat
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

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

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

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

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

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

#### 1.2.4 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się:

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

Wycena początkowa:

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

Wycena na dzień bilansowy:

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

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

#### 1.2.5 Leasing

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

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

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

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

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

#### 1.2.6 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach pozostałych

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

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

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

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

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

#### 1.2.7 Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

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

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

#### 1.2.8 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 takie jak: na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, na 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.

#### 1.2.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe w kwocie wymagającej zapłaty.

#### 1.2.10 Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie przez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszt zbycia. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

#### 1.2.11 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

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

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

#### 1.2.12 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostek Grupy Kapitałowej, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.



Zobowiązania ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty to znaczy z uwzględnieniem niezapłaconych na dzień bilansowy odsetek.

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

### 1.2.13 Rezerwy

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

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

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

- Odprawy emerytalno-rentowe:  
przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalno-rentowych tworzy się rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy.

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

### 1.2.14 Utrata wartości

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

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

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

#### 1.2.15 Przychody

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

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

#### 1.2.16 Opodatkowanie

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

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

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

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

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

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

#### 1.2.17 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Spółki, w ramach którego następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku



i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych. Na koniec 2017 roku eksport poza Euroregion stanowił około 5% udziału w sprzedaży.

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

#### 1.2.18 Polityka Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

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

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

##### 1.2.18.1 Ryzyko zmian cen towarów

Produkcja Grupy Kapitałowej jest uzależniona od cen surowców i komponentów pochodzących z kraju jak i z importu. Podstawowa grupa surowców i materiałów to blachy stalowe, aluminium i tworzywa sztuczne. Ich ceny kształtowane są tendencjami na rynkach światowych i mają wpływ na poziomy kosztów produkcji w całej branży. Generalnie w ostatnich latach obserwuje się powolne wzrosty cen tych surowców. Podstawowe komponenty to podzespoły elektroniczne, których dynamiczny rozwój i konkurencja powodują systematyczny trend spadkowy ich cen.

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

##### 1.2.18.2 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

##### 1.2.18.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

##### Ryzyko płynności

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

#### 1.2.18.4 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

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

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

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

#### 1.2.19 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

##### 1.2.19.1 Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

##### 1.2.19.2 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

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

##### 1.2.19.3 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów

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

##### 1.2.19.4 Szacunki w zakresie rezerw na zobowiązania

Grupa kapitałowa dokonuje szacowania rezerw na zobowiązania na podstawie zawartych umów, dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>70 495</b>	<b>73 138</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	67 415	67 288
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2	17	18
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	-	3 232
4. Inne wartości niematerialne	3	541	432
5. Długoterminowe aktywa finansowe	4	1	1
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	2 382	2 167
7. Długoterminowe należności i rozliczenia m/o	7	139	
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>114 982</b>	<b>106 972</b>
1. Zapasy	6	38 371	35 089
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	52 571	53 176
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	16	1 535	126
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	22 505	18 581
<b>C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>3 264</b>	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>188 741</b>	<b>180 110</b>

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Kapitał własny razem</b>		<b>148 056</b>	<b>141 174</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		148 056	141 174
1. Kapitał podstawowy	10	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	11	120 215	114 018
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	11	(187)	(45)
4. Zyski zatrzymane		13 883	13 056
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 713</b>	<b>8 495</b>
1. Rezerwy	12	2 388	2 182
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	3 968	4 512
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	14	755	1 162
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	15	602	639
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>32 972</b>	<b>30 441</b>
1. Rezerwy	12	4 672	4 797
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		407	398
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	15	27 887	25 180
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16	6	66
<b>Pasywa razem</b>		<b>188 741</b>	<b>180 110</b>

Data: 29 marca 2018 roku

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

## 2.2 Skonsolidowany 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>	17	<b>189 699</b>	<b>182 131</b>
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19	117 921	114 814
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>71 778</b>	<b>67 317</b>
D. Koszty sprzedaży	19	43 102	39 904
E. Koszty ogólnego zarządu	19	22 188	20 797
F. Pozostałe przychody	20	3 642	2 268
G. Pozostałe koszty	21	2 463	5 351
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>		<b>7 667</b>	<b>3 533</b>
I. Przychody finansowe	22	194	464
J. Koszty finansowe	23	580	127
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>		<b>7 281</b>	<b>3 870</b>
L. Podatek dochodowy	24	257	580
<b>M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)</b>		<b>7 024</b>	<b>3 290</b>
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
<b>O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)</b>		<b>7 024</b>	<b>3 290</b>
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 024	3 290
Udziały niedające kontroli		-	-

## 2.3 Skonsolidowany 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>7 024</b>	<b>3 290</b>
<b>Inne całkowite dochody/straty:</b>	-	<b>29</b>
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>	-	-
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>	<b>(142)</b>	<b>29</b>
Zyski/straty aktuarialne	(176)	79
Zyski i straty z wyceny jednostek działających za granicą	(2)	(36)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	36	(14)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>6 882</b>	<b>3 319</b>
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>6 882</b>	<b>3 319</b>
Udziały niedające kontroli	-	-
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,16	0,08
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,16	0,08

Data: 29 marca 2018 roku

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

## 2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	7 024	3 290
Korekty o pozycje:	6 246	10 371
Udziały niekontrolujące	-	-
Amortyzacja środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	8 766	8 073
Amortyzacja wartości niematerialnych	289	381
Koszty i przychody z tytułu odsetek	41	25
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	139	442
Zmiana stanu rezerw	(463)	(419)
Zmiana stanu zapasów	(3 282)	1 624
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	347	516
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 008	1 015
Zapłacony podatek dochodowy	(2 449)	(2 233)
Inne korekty	(150)	947
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 270</b>	<b>13 661</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	56	889
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 963)	(5 165)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(151)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 907)</b>	<b>(4 427)</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata rat leasingowych	(398)	(504)
Zapłacone odsetki	(41)	(25)
Wypłata 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	3 924	(2 011)
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>3 924</b>	<b>(2 011)</b>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	<b>18 581</b>	<b>20 592</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>22 505</b>	<b>18 581</b>

Data: 29 marca 2018 roku

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

## 2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>80 142</b>	<b>(45)</b>	<b>13 056</b>	<b>141 174</b>	-	<b>141 174</b>
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>80 142</b>	<b>(45)</b>	<b>13 056</b>	<b>141 174</b>	-	<b>141 174</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	<b>(142)</b>	7 024	6 882	-	6 882
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	(140)	-	(140)	-	(140)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Zysk strata za okres	-	-	-	-	-	7 024	7 024	-	7 024
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	<b>6 197</b>	-	<b>(6 197)</b>	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku/pokryciu straty-zwiększenie/zmniejszenie kapitału zapasowego	-	-	-	6 197	-	(6 197)	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta udziałów niedających kontroli - zbycie jednostki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2017</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>86 339</b>	<b>(187)</b>	<b>13 883</b>	<b>148 056</b>	-	<b>148 056</b>

Data: 29 marca 2018 roku

Teresa Wierzbicka  
Główny Księgowy

Waldemar Pilch  
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak  
Prezes Zarządu

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2016</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>80 240</b>	<b>(74)</b>	<b>20 384</b>	<b>148 571</b>	<b>196</b>	<b>148 767</b>
Korekta błęd lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>80 240</b>	<b>(74)</b>	<b>20 384</b>	<b>148 571</b>	<b>196</b>	<b>148 767</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	-	-	-	-	<b>29</b>	<b>3 290</b>	<b>3 319</b>	-	<b>3 319</b>
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	65	-	65	-	65
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą(korekta z przeklasyfikowania)	-	-	-	-	(36)	-	(36)	-	(36)
Zysk strata za okres	-	-	-	-	-	3 290	3 290	-	3 290
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	<b>(98)</b>	-	<b>(10 618)</b>	<b>(10 716)</b>	<b>(196)</b>	<b>(10 912)</b>
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku/pokryciu straty- zwiększenie/zmniejszenie kapitału zapasowego	-	-	-	715	-	(715)	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	(813)	-	(9 903)	<b>(10 716)</b>	-	(10 716)
Korekta udziałów niedających kontroli- zbycie jednostki	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
<b>Saldo na dzień 31.12.2016</b>	<b>14 145</b>	<b>33 876</b>	-	<b>80 142</b>	<b>(45)</b>	<b>13 056</b>	<b>141 174</b>	-	<b>141 174</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>62 414</b>	<b>9 347</b>	<b>56 556</b>	<b>17 814</b>	<b>146 131</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>183</b>	<b>516</b>	<b>7 695</b>	<b>706</b>	<b>9 100</b>
-nabycie	183	516	7 695	699	9 093
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	7	7
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>9</b>	<b>716</b>	<b>1 426</b>	<b>13</b>	<b>2 164</b>
-zbycie	9	716	1 273	-	1 998
-likwidacja majątku	-	-	106	2	108
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne zmniejszenia	-	-	47	11	58
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>62 588</b>	<b>9 147</b>	<b>68 825</b>	<b>18 507</b>	<b>153 067</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>22 125</b>	<b>5 532</b>	<b>35 446</b>	<b>15 629</b>	<b>78 732</b>
Zwiększenia	1 966	1 288	4 653	773	8 680
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Inne zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	709	1 147	14	1 870
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>24 091</b>	<b>6 111</b>	<b>38 952</b>	<b>16 388</b>	<b>85 542</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	97	-	12	1	110
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie/wykorzystanie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	<b>24 188</b>	<b>6 111</b>	<b>38 964</b>	<b>16 389</b>	<b>85 652</b>
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>38 400</b>	<b>3 036</b>	<b>23 861</b>	<b>2 118</b>	<b>67 415</b>

Za okres 01.01.2016 do 31.12.2016	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>62 162</b>	<b>8 148</b>	<b>55 097</b>	<b>17 396</b>	<b>142 803</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>252</b>	<b>1 932</b>	<b>3 446</b>	<b>432</b>	<b>6 062</b>
-nabycie	252	1 894	3 446	432	6 024
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	38	-	-	38
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>733</b>	<b>1 987</b>	<b>14</b>	<b>2 734</b>
-zbycie	-	733	1 590	-	2 323
-likwidacja majątku	-	-	187	14	201



-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	1	-	1
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	209	-	209
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>62 414</b>	<b>9 347</b>	<b>56 556</b>	<b>17 814</b>	<b>146 131</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>19 934</b>	<b>5 236</b>	<b>32 131</b>	<b>14 752</b>	<b>72 053</b>
Zwiększenia	2 191	1 000	3 909	891	7 991
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	4	-	4
-inne	-	-	345	-	345
Zmniejszenia	-	704	943	14	1 661
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>22 125</b>	<b>5 532</b>	<b>35 446</b>	<b>15 629</b>	<b>78 732</b>
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	97	-	358	1	456
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	251	-	251
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	596	-	596
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	<b>22 222</b>	<b>5 532</b>	<b>35 459</b>	<b>15 630</b>	<b>78 843</b>
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>40 192</b>	<b>3 815</b>	<b>21 097</b>	<b>2 184</b>	<b>67 288</b>

#### 2.6.1.2 Nota 1.2 Środki trwałe (struktura własnościowa, wartość brutto)

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Wyszczególnienie</b>		
- Środki trwałe własne	150 939	144 003
- Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	2 128	2 128
<b>Środki trwałe, razem</b>	<b>153 067</b>	<b>146 131</b>

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

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

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

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

Każda rata stanowi kwotę:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązanie wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku stanowi kwotę 639 304,10 zł.

W wartości bilansowej środków trwałych na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. uwzględniono odpowiednio kwotę 711 174,08 zł i 938 497,41 zł odpowiadającą środkom trwałym w toku budowy. Informacje na temat wysokości zobowiązań inwestycyjnych zawarto w Nocie nr 15.

## 2.6.2 Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
- z tytułu przekwalifikowania w nieruchomości inwestycyjne	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
<b>Wartość umorzenia początek okresu</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
Zwiększenia	1	1
Zmniejszenia	-	-
- z tytułu przekwalifikowania w nieruchomości inwestycyjne	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
<b>Wartość umorzenia koniec okresu</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>17</b>	<b>18</b>

## 2.6.3 Nota 3 Wartości niematerialne i prawne

Za okres 01.01.2017 do 31.12.2017	<u>Pozostałe wartości niematerialne</u>	<u>Razem</u>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>10 915</b>	<b>10 915</b>
Zwiększenia	401	401
- nabycie	401	401
Zmniejszenia	-	-
- likwidacja	-	-
- zbycie	-	-
- inne	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>11 316</b>	<b>11 316</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>10 483</b>	<b>10 483</b>
Zwiększenia	292	292
Zmniejszenia	-	-
- likwidacja	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>10 775</b>	<b>10 775</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	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	10 775	10 775
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>541</b>	<b>541</b>

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w kosztach ogólnego zarządu.

Grupa kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nakłady na wartości niematerialne w toku realizacji nie wystąpiły, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 64 440 zł.

#### 2.6.4 Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Spółdzielnia Mieszkaniowa Polamowiec	1	1
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

## 2.6.5 Nota 5 Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 059</b>	<b>4 059</b>
Zwiększenia	-	-
- <i>przemieszczenia wewnętrzne</i>	113	-
Zmniejszenie (przekwalifikowanie)	4 172	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 059</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>827</b>	<b>745</b>
Zwiększenia	81	82
- <i>przemieszczenia wewnętrzne z tytułu przekwalifikowania</i>	-	-
Zmniejszenie (przekwalifikowanie)	908	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>827</b>
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>3 232</b>

W dniu 6 października 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. podjęło uchwałę Nr 1/2017 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie prawa wieczystego oraz własności nieruchomości położonych w Rzeszowie przy ulicy Spichlerzowej za cenę nie niższą niż 3.675.000,00 PLN, powiększoną o podatek VAT, stanowiących nieruchomości inwestycyjne jednostki.

Nie ustanowiono zabezpieczeń na nieruchomości inwestycyjnej.

Umowa przedwstępna sprzedaży oraz umowa warunkowa sprzedaży zostały zawarte w dniu 17 stycznia 2018 roku, zaś umowa końcowa przenosząca własność i umowa sprzedaży zostały zawarte w dniu 14 lutego 2018 roku, co zostało szczegółowo opisane w notcie 33 „Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym”.

Wobec powyższego na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku jednostka zależna dokonała reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych do aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, co zostało zaprezentowane w notcie 9 „Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”.

## 2.6.6 Nota 6 Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
<b>31.12.2017</b>										
Materiały	16 949	-	(180)	-	(71)	(251)	3 325	16 698	-	16 698
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	4 996	-	-	-	-	-	-	4 996	-	4 996
Wyroby gotowe	16 141	-	(1 464)	123	(70)	(1 411)	118 073	14 730	-	14 730
Towary	2 254	-	(642)	603	(268)	(307)	123 978	1 947	-	1 947
<b>Razem</b>	<b>40 340</b>	-	<b>(2 286)</b>	<b>726</b>	<b>(409)</b>	<b>(1 969)</b>	<b>245 376</b>	<b>38 371</b>	-	<b>38 371</b>
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31.12.2016</b>										
Materiały	16 021	-	(180)	-	-	(180)	1 692	15 841	-	15 841
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	5 278	-	-	-	-	-	-	5 278	-	5 278
Wyroby gotowe	13 629	-	(1 482)	141	(123)	(1 464)	118 248	12 165	-	11 166
Towary	2 447	-	(745)	452	(349)	(642)	121 677	1 805	-	2 804
<b>Razem</b>	<b>37 375</b>	-	<b>(2 407)</b>	<b>593</b>	<b>(472)</b>	<b>(2 286)</b>	<b>241 617</b>	<b>35 089</b>	-	<b>35 089</b>
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

## 2.6.7 Nota 7 Należności i rozliczenia międzyokresowe

### 2.6.7.1 Nota 7.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>50 907</b>	<b>52 307</b>
- część długoterminowa	413	427
- część krótkoterminowa	50 494	51 880
<b>Należności od jednostek powiązanych:</b>	<b>986</b>	<b>1 214</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	986	1 214
<b>Przedpłaty:</b>	<b>1 439</b>	<b>1 739</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 439	1 739
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>3 178</b>	<b>2 847</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 178	2 847
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>1 246</b>	<b>711</b>
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	139	
- część krótkoterminowa	1 107	711
<b>Razem wartość brutto</b>	<b>57 756</b>	<b>58 818</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)</b>	<b>(5 642)</b>	<b>(3 131)</b>
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(541)	(3 105)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 137	585
Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	9
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>(5 046)</b>	<b>(5 642)</b>
<b>Razem wartość netto</b>	<b>52 710</b>	<b>53 176</b>

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

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Na podstawie umowy cesji globalnej należności z 21 września 2006 roku w związku z zawartą umową o współpracę nr 07/120/06/Z/PX wraz z aneksami, Emitent zabezpieczył limit kredytowy w wysokości 3 700 000 zł na produkty mBank S.A. Kwota zabezpieczenia wynosi 8 000 000 zł.

Na kwotę przedpłat na dzień 31 grudnia 2017 roku składają się zaliczki na zakup towarów i materiałów w kwocie 673 104,11 zł oraz zaliczki na cele inwestycyjne w kwocie 766 209,76 zł.

W związku z rozpoznaniem ryzykiem utraty należności kwotę 713 059,76 zł objęto odpisem aktualizującym.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31 grudnia 2017 roku wynoszą 1 059 603,86 zł, a na 31 grudnia 2016 roku wynoszą 768 623,18 zł oraz należności na kwotę 1 630 682,68 zł z tytułu kar umownych i należności o charakterze odszkodowawczym od firmy Skobud.

Należności od firmy Skobud zostały objęte 100% odpisem aktualizującym.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 grudnia 2017 roku obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 229 981,42 zł, koszty uruchomienia produkcji u kooperantów 389 174,35 zł, koszty licencji w kwocie 145 484,39 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 480 726,50 zł.

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

Nota 2.2 Analiza wiekowa należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
do 30 dni	3 447	2 950
od 30 do 60 dni	693	457
od 60 do 90 dni	59	509
od 90 do 180 dni	232	79
powyżej 180 dni	373	314
<b>Razem należności przeterminowane</b>	<b>4 804</b>	<b>4 309</b>

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

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Środki pieniężne w banku i kasie	8 748	3 121
Lokaty krótkoterminowe	13 757	15 460
<b>Razem</b>	<b>22 505</b>	<b>18 581</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.

## 2.6.9 Nota 9 Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia:	3 264	0,00
- nabycie	0,00	0,00
- z tytułu przekwalifikowania do inwestycji przeznaczonych do sprzedaży	3 264	0,00
- inne	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00
- zbycie	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na koniec okresu</b>	<b>3 264</b>	<b>0,00</b>



## 2.6.10 Nota 10 Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy Emitenta 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	0,33	33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637			14 145 000,21		

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

Na dzień 31.12.2017 roku i na dzień przekazania raportu za rocznego tj.29.03.2018 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji są:

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 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 Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

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

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

Na dzień 31.12.2016 r i na dzień przekazania raportu rocznego tj. 16 marca 2017 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcyonariusze	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 Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Sp. z o.o.	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian
AVIVA OFE	4 282 000	4 282 000	9,99%	Brak zmian
QUERCUS TFI S.A.	2 159 738	2 159 738	5,04%	Brak zmian

## 2.6.11 Nota 11 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wycen

01.01.2017 - 31.12.2017	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>96 533</b>	<b>17 485</b>	-	<b>(45)</b>	<b>113 973</b>
Korekta błędu podstawowego (wycena programu motywacyjnego i rezerw aktuarialnych)		-	-	-	-
<b>Saldo na początek okresu po korekcie</b>	<b>96 533</b>	<b>17 485</b>	-	<b>(45)</b>	<b>113 973</b>
Zyski/straty z tyt. aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Podział zysku	6 197	-	-	-	6 197
Dywidenda	-	-	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad nominalną	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających zagranicą	-	-	(2)	-	(2)
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	(140)	(140)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>102 730</b>	<b>17 485</b>	<b>(2)</b>	<b>(185)</b>	<b>120 028</b>

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

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

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

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

## 2.6.12 Nota 12 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>4 505</b>	<b>2 474</b>	<b>6 979</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	2 379	2 418	4 797
-długoterminowe na początek okresu	2 126	56	2 182
Zwiększenia	990	148	1 138
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	990	148	1 138
Zmniejszenia	563	494	1 057
-wykorzystane w ciągu roku	15	494	509
-rozwiązane, ale niewykorzystane	548	-	548
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>4 932</b>	<b>2 128</b>	<b>7 060</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 604	2 068	4 672
-długoterminowe na koniec okresu	2 328	60	2 388

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

Zasadniczą pozycję rezerw stanowią rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, które zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez firmę Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Metoda wykorzystana do obliczeń jest zgodna z MSR 19, jest to metoda prognozowanych świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń, oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia, stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 3,25%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie od 2% do 3,5%. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. 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.

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

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

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

Wyszczególnienie	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
<b>01.01.2017</b>	<b>510</b>	<b>2 101</b>	<b>54</b>	<b>425</b>	<b>3 090</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia		97	5	40	142
Koszty odsetek		60	2	13	75
Świadczenia wypłacone	(598)	(384)	(2)	-	(984)
Zyski/(straty) aktuarialne	88	202		(26)	264
<i>w tym z tytułu zmian założeń finansowych</i>	-	35	1	9	45
<i>w tym z tytułu zmian założeń demograficznych</i>	-	13		(28)	(15)
<i>w tym inne</i>	89	13	(1)	(7)	94
<b>31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>2 076</b>	<b>59</b>	<b>452</b>	<b>2 587</b>

Wyszczególnienie	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
<b>01.01.2016</b>	<b>936</b>	<b>2 075</b>	<b>60</b>	<b>554</b>	<b>3 625</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	20	98	5	50	173
Koszty odsetek	12	54	1	15	82
Świadczenia wypłacone	(544)	(237)	(16)	-	(797)
Zyski/(straty) aktuarialne	86	111	4	(194)	7
<i>w tym z tytułu zmian założeń finansowych</i>	-	(48)	(1)	(16)	(65)
<i>w tym z tytułu zmian założeń demograficznych</i>	-	273	(2)	(88)	183
<i>w tym inne</i>	86	(115)	7	(90)	(112)
<b>31.12.2016</b>	<b>510</b>	<b>2 101</b>	<b>54</b>	<b>425</b>	<b>3 090</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.
Rezerwy na odprawy emerytalne, pośmiertne	2 587	2 635	2 540
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		(48)	47

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.
Rezerwy na odprawy emerytalne, pośmiertne i nagrody jubileuszowe	3 090	3 131	3 049
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		(41)	41

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku odpowiednio 2 587 553,30 zł i 3 089 979,60 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku kształtuje się na poziomie odpowiednio 1 334 737,68 zł i 1 188 839,40 zł, na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec września 2017 roku i grudnia 2016 roku wynosi odpowiednio 1 009 873,72 zł i 226 101,60 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług, których wartość na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku wynosi odpowiednio 842 115,25 zł i 835 423,27 zł, prowizji od gwarancji bankowych na kwotę 189 771,00 zł i 93 904,00 zł, kosztów napraw gwarancyjnych w kwocie 212 248,66 zł na koniec grudnia 2017 roku i 482 000 zł na koniec grudnia 2016 roku oraz rezerw na korekty sprzedaży, których stan na 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. wynosi odpowiednio 883 767,68 zł i 1 062 958,79 zł.

### 2.6.13 Nota 13 Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku w Grupie nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Emitent posiada umowę nr 07/120/06/Z/PX o współpracy z mBank S.A., w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 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.

### 2.6.14 Nota 14 Pozostałe zobowiązania finansowe

#### 2.6.14.1 Nota 14.1 Leasing finansowy

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.

#### 2.6.14.2 Nota 14.2 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>



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

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

W przyszłych okresach przy założeniu kontynuowania umów przy niezmiennych warunkach opłaty miesięczne będą wynosiły około 176 417 zł.

Ponadto Spółka dominująca 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.

#### 2.6.15 Nota 15 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:</b>	<b>19 066</b>	<b>17 598</b>
- część długoterminowa	2	16
- część krótkoterminowa	19 064	17 582
<b>Przedpłaty:</b>	<b>1 399</b>	<b>1 319</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 399	1 319
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>8 024</b>	<b>6 902</b>
- część długoterminowa	602	639
- część krótkoterminowa	7 422	6 263
<b>Razem</b>	<b>28 489</b>	<b>25 819</b>

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

Zobowiązania o charakterze publiczno-prawnym wynoszą na 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku odpowiednio: 5 312 025,67 zł i 4 754 141,01 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku odpowiednio: 1 158 374,01 zł i 1 108 501,59 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku odpowiednio: 741 643,86 zł i 140 842,06 zł.

Ponadto na kwotę pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017 roku składają się głównie zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności w kwocie 639 304,10 zł.

#### 2.6.16 Nota 16 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 535	126
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6	66

#### 2.6.17 Nota 17 Przychody z tytułu 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	154 859	156 658
Przychody ze sprzedaży usług	6 946	3 842
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 894	21 631
<b>Razem</b>	<b>189 699</b>	<b>182 131</b>

## 2.6.18 Nota 18 Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Kraj	148 101	145 928
Eksport	41 598	36 203
<b>Razem</b>	<b>189 699</b>	<b>182 131</b>

## 2.6.19 Nota 19 Koszty rodzajowe

### 2.6.19.1 Nota 19.1 Koszty rodzajowe

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Amortyzacja środków trwałych	8 684	8 005
Amortyzacja wartości niematerialnych	289	381
Koszty świadczeń pracowniczych	60 293	55 970
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	96 230	94 852
Koszty usług obcych	17 577	17 072
Koszty podatków i opłat	1 670	1 531
Pozostałe koszty	5 051	5 214
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>189 794</b>	<b>183 025</b>
Koszty marketingu i dystrybucji	43 102	39 904
Koszty ogólnego zarządu	22 188	20 797
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	117 921	114 814
<b>Razem</b>	<b>183 211</b>	<b>175 515</b>

### 2.6.19.2 Nota 19.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	49 851	46 248
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 422	7 940
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	2 020	1 782
<b>Razem</b>	<b>60 293</b>	<b>55 970</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.

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

## 2.6.20 Nota 20 Pozostałe przychody

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Dotacje państwowe	220	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	24
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	1 829	633
Rozwiązanie rezerw	801	644
Należne i otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	84	96
Umorzone zobowiązania	16	2
Ujawnione nadwyżki majątku	131	148
Zwrócone koszty postępowania sądowego	20	19
Zwrócony podatek VAT zapłacony zagranicą	84	140
Wynagrodzenie płatnika	10	10
Przychody z najmu	197	157

Przychody z tytułu re-fakturowania usług	161	92
Otrzymane bonusy od kontrahentów	4	144
Pozostałe	85	159
<b>Razem</b>	<b>3 642</b>	<b>2 268</b>

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

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

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

#### 2.6.21 Nota 21 Pozostałe koszty

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	139	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	82	82
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	541	3 120
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i środków trwałych	316	269
Utworzenie rezerw (wynik)	91	105
Koszty likwidacji towarów i materiałów	966	1 222
Odpisane należności przedawnione	2	109
Odszkodowania, kary, grzywny, odprawy dla pracowników	29	31
Darowizny	30	37
Niedobory składników majątku	103	75
Pozostałe	164	301
<b>Razem</b>	<b>2 463</b>	<b>5 351</b>

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

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

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

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

## 2.6.22 Nota 22 Przychody finansowe

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek	194	197
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	179
Pozostałe	-	88
<b>Razem</b>	<b>194</b>	<b>464</b>

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

## 2.6.23 Nota 23 Koszty finansowe

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	128	121
- handlowe	11	-
- aktuarialne	74	83
- pozostałe	2	13
- leasing	41	25
Straty z tytułu różnic kursowych	450	-
Pozostałe	2	6
<b>Razem</b>	<b>580</b>	<b>127</b>

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

## 2.6.24 Nota 24 Podatek dochodowy

### 2.6.24.1 Nota 24.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	981	936
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	981	936
Odroczony podatek dochodowy	(724)	(356)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	(724)	(356)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	257	580
- przypisane działalności kontynuowanej	257	580

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.

2.6.24.2 Nota 24.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 281	3 870
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 281	3 870
Stawka podatkowa (w %)	19	19
<b>Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą</b>	<b>1 383</b>	<b>735</b>
<b>Korekty kosztów i przychodów, z tego:</b>	<b>(567)</b>	<b>(218)</b>
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	1 083	1 347
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(1 650)	(1 565)
<b>Korekty konsolidacyjne Grupy w tym:</b>	<b>165</b>	<b>419</b>
- dywidendy od spółek zależnych	-	565
- pozostałe	165	(146)
<b>Podatek odroczony</b>	<b>(724)</b>	<b>(356)</b>
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>257</b>	<b>580</b>

2.6.24.3 Nota 24.3 Odroczony 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>3 974</b>	<b>4 519</b>	-	-		
Różnice przejściowe:	-	-	-	-		
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	3 905	4 434	(529)	(473)		
- niezapłacone odsetki od należności	-	-	-	-		
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	7	7	-	1		
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	-	-	-	-		
- odsetki od lokat	-	-	-	-		
- odsetki aktuarialne	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	62	78	(16)	70		
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 388</b>	<b>2 174</b>	-	-		
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	373	448	75	32		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	28	5	(23)	(4)		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 272	1 099	(138)	81	4	65

Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-				
Pozostałe	715	622	(93)	(63)		
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie</b>	<b>3 968</b>	<b>4 512</b>	-	-		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie</b>	<b>2 382</b>	<b>2 167</b>	-	-	<b>4</b>	<b>65</b>
<b>Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	-	-	<b>(724)</b>	<b>(356)</b>		

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

#### 2.6.24.4 Nota 24.4 Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Zysk brutto</b>	<b>7 281</b>	<b>3 870</b>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	1 383	735
Podatek od trwałych różnic w opodatkowaniu	174	219
Podatek od przejściowych różnic w opodatkowaniu,	(248)	64
Podatek od odliczonej straty podatkowej, na którą nie utworzono aktywów	(178)	(284)
Różnice w stawkach opodatkowania spółek zależnych	-	(20)
Podatek od dochodu zwolnionego	(877)	(605)
Podatek od korekt konsolidacyjnych	2	471
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>256</b>	<b>580</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>4%</b>	<b>15%</b>

#### 2.6.25 Nota 25 Zysk na akcję

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	7 024	3 290
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,16	0,08
Rozwodniony zysk na akcję	0,16	0,08
<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)	7 024	3 290
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,16	0,08
Rozwodniony zysk na akcję	0,16	0,08

Zysk netto na akcję został ustalony zgodnie z treścią MSR 33 „Zys 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

Zysk na akcję na 31.12.2017 r.:  $7\,024\,455,38 / 42\,863\,637 = 0,16$  zł

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

Rozwodniony zysk na akcję, na 31.12.2017 r.:  $7\,024\,455,38 / 42\,863\,637 = 0,16$  zł

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

## 2.6.26 Nota 26 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności.

## 2.6.27 Nota 27 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 2.6.27.1 Nota 27.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	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	-	-	-	-	3 978	3 491
Inne powiązania	1 497	1 582	1	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 498</b>	<b>1 583</b>	<b>1 406</b>	<b>1 417</b>	<b>3 978</b>	<b>3 491</b>

### 2.6.27.2 Nota 27.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Inne powiązania	182	305	-	-
Jednostki zależne	-	-	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>182</b>	<b>305</b>	<b>-</b>	<b>-</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 Emitenta posiadają wyłącznie charakter świadczeń krótkoterminowych.

## 2.6.28 Nota 28 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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 ES-SYSTEM S.A. zwiększyła swoje zaangażowanie 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.

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółka podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 roku.



3 października 2012 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. do kwoty 24 050 000 zł. Objęcie nowoutworzonych 15 000 udziałów zostało opłacone w dniu 3 października 2012 roku na drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu udzielonej jednostce zależnej pożyczki w tej samej kwocie. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 grudnia 2012 roku.

W 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.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka zależna została poddana 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.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka zależna została poddana konsolidacji metodą pełną.

## 2.6.29 Nota 29 Instrumenty finansowe

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

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

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

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

## 2.6.30 Nota 30 Ryzyka

### 2.6.30.1 Nota 30.1.1 Ryzyko stopy procentowej - analiza zmienności

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

<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>	<b>Wartość średnia w tys. PLN</b>	<b>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto</b>
<b>Aktywa</b>			
Lokaty bankowe	15 591	+ 1%	156
	-	- 1%	(156)
<b>Razem</b>			156 (156)
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tyt. leasingu	1 345	+ 1%	13
	-	- 1%	(13)
<b>Razem</b>			143 (143)

<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	15 562	+ 1%	156
	-	- 1%	(156)
<b>Razem</b>			156 (156)

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

#### 2.6.30.2 Nota 30.1.2 Ryzyko walutowe - analiza zmienności

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

<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	5 905	+ 10%	590
		- 10%	(590)
Środki pieniężne w USD	313	+ 10%	31
		- 10%	(31)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 066	+ 10%	506
		- 10%	(506)
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%	3
		- 2%	(3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	4 784	+ 10%	478
		- 10%	(478)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	557	+ 10%	56
		- 10%	(56)
<b>Razem</b>			624 (624)

<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	3 211	+ 10%	321
		- 10%	(321)
Środki pieniężne w USD	32	+ 10%	3
		- 10%	(3)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 802	+ 10%	580
		- 10%	(580)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	464	+ 10%	46
		- 10%	(46)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	1 214	+ 2%	24
		- 2%	(24)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 286	+ 10%	529
		- 10%	(529)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	200	+ 10%	20
		- 10%	(20)
<b>Razem</b>			425 (425)

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/pasywa w walucie obcej na dzień bilansowy.

#### 2.6.30.3 Nota 30.3.1 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	49 715	49 715
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	22 505	22 505
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	1 162	1 162
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	21 777	21 777
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	-	-

	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	51 687	51 687
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	18 581	18 581
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	1 560	1 560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	19 746	19 746
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	-	-

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

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

#### 2.6.30.4 Nota 30.4 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	(584)	554	(8)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	173	(223)		(50)
					(58)
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	(41)			(41)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(12)	357		345
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	-	-		-
					304
<b>Razem</b>					<b>(246)</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	-	235	(2 678)	(2 443)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	196	102		298
					<u>(2 145)</u>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	(25)			(25)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(13)	(158)		(171)
Zobowiązania z tytułu kredytów	PZFwgZK	-	-		-
					<u>(196)</u>
<b>Razem</b>					<b>(2 341)</b>

## 2.6.31 Nota 31 Informacje dotyczące segmentów działalności

### 2.6.31.1 Nota 31.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia 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 skonsolidowanych danych porównawczych Grupy Kapitałowej 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	62 892	(15 878)	78 770
Przemysłowe	45 050	5 062	39 988
Zewnętrzne	26 590	4 444	22 146
Awaryjne	15 767	15 767	
Sterowanie	759	759	
Akcesoria różne	5 600	(10 154)	15 754
<b>Razem</b>	<b>156 658</b>		<b>156 658</b>
<b>Towary</b>			
Architektoniczne	8 368	(2 198)	10 566
Przemysłowe	6 435	720	5 715
Zewnętrzne	3 718	562	3 156
Awaryjne	2 219	2 219	
Sterowanie	103	103	
Akcesoria różne	788	(1 406)	2 194
<b>Razem</b>	<b>21 631</b>	<b>-</b>	<b>21 631</b>

#### Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r

#### Działalność kontynuowana

	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	53 287	136 412	-	189 699	-	189 699
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	33 582	84 339	-	117 921	-	117 921
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	33 582	84 339	-	117 921	-	117 921
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk brutto segmentu sprawozdawczego</b>	<b>19 705</b>	<b>52 073</b>	<b>-</b>	<b>71 778</b>	<b>-</b>	<b>71 778</b>

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r

Działalność kontynuowana

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

### 2.6.31.2 Nota 31.2 Produkty i usługi

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Produkty</b>		
Architektoniczne	62 705	62 892
Przemysłowe	45 586	45 050
Zewnętrzne	26 313	26 590
Awaryjne	15 120	15 767
Sterowanie	1 101	759
Akcesoria różne	4 034	5 600
<b>Razem</b>	<b>154 859</b>	<b>156 658</b>
<b>Towary</b>		
Architektoniczne	10 542	8 368
Przemysłowe	8 662	6 435
Zewnętrzne	4 971	3 718
Awaryjne	2 788	2 219
Sterowanie	173	103
Akcesoria różne	758	788
<b>Razem</b>	<b>27 894</b>	<b>21 631</b>
<b>Usługi</b>		
Budowlano- montażowe	5 165	1 954
Projektowe	308	118
Transportowe	891	750
Obsługa reklamacji	100	229
Pozostałe	481	791
<b>Razem</b>	<b>6 945</b>	<b>3 842</b>

### 2.6.31.3 Nota 31.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

#### Przychody

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Polska	148 100	145 928
Obszar Unii Europejskiej	28 216	25 265
Pozostałe kraje Europy	5 143	4 917
Ameryka Północna	315	455
Ameryka Południowa	375	609
Afryka	175	50
Azja i Bliski Wschód	7 282	4 786
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	93	121
<b>Razem</b>	<b>189 699</b>	<b>182 131</b>



#### 2.6.31.4 Nota 31.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

#### 2.6.32 Nota 32 Należności i zobowiązania warunkowe

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	443
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	443
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>-</b>	<b>443</b>
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>

#### 2.6.33 Nota 33 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

Na podstawie uchwały NWZW ES-SYSTEM Wilkasy z dnia 12 lutego 2018 r, w dniu 14 lutego 2018 r. w Rzeszowie zawarta została umowa sprzedaży nieruchomości położonej w Rzeszowie przy ul. Spichlerzowej oraz prawa wieczystego użytkowania za cenę netto 3.675.000,00 PLN plus należny podatek VAT.

W dniu 15 lutego 2018 r. należność spółki zależnej z tytułu sprzedaży nieruchomości została uregulowana.

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

#### 2.6.34 Nota 34 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

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

#### 2.6.35 Polityka dywidend

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

Realizację polityki wypłaty dywidendy z zysków osiągniętych 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.

#### 2.6.36 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 które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

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

W dniu 27 czerwca 2017 roku po przeprowadzeniu postępowania administracyjnego Prezes Urzędu Regulacji Energetyki za działanie naruszające w/w obowiązek wydał decyzję określającą wysokość kary pieniężnej w kwocie 1 251,00 zł.

Spółka zależna ES-SYSTEM NT Spółka z o.o. złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji.

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

#### 2.6.37 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Grupy Kapitałowej po dniu 31 grudnia 2017 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

### 2.6.38 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