

ES-SYSTEM

Załącznik nr 1

Skonsolidowane sprawozdania finansowe

do

skonsolidowanego raportu kwartalnego

PSR

za I półrocze 2015 rok

sporządzone według

Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Spis treści

1	Wprowadzenie.....	4
1.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
1.1.1	Informacje ogólne o Emitencie.....	4
1.1.2	Informacje o Grupie Kapitałowej.....	5
1.1.3	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych.....	5
1.1.4	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	6
1.1.5	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro.....	8
1.2	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	9
1.2.1	Zasady konsolidacji.....	9
1.2.2	Połączenia jednostek.....	10
1.2.3	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	10
1.2.4	Rzeczowe aktywa trwałe.....	11
1.2.5	Prawo użytkowania wieczystego gruntów.....	12
1.2.6	Wartości niematerialne.....	12
1.2.7	Nieruchomości inwestycyjne.....	12
1.2.8	Leasing.....	13
1.2.9	Aktywa finansowe.....	13
1.2.10	Instrumenty pochodne.....	13
1.2.11	Zapasy.....	13
1.2.12	Należności i rozliczenia międzyokresowe.....	14
1.2.13	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	14
1.2.14	Kapitał własny.....	14
1.2.15	Zobowiązania finansowe.....	15
1.2.16	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	15
1.2.17	Rezerwy.....	15
1.2.18	Utrata wartości.....	16
1.2.19	Przychody.....	16
1.2.20	Opodatkowanie.....	17
1.2.21	Dotacje państwowe.....	17
1.2.22	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	17
1.2.23	Polityka Zarządzania Ryzykiem.....	17
1.2.24	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	18
2	Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF.....	20
2.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	20
2.2	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	21
2.3	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	21
2.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	22
2.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	23
2.6	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE.....	25
2.6.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych).....	25
2.6.2	Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu.....	27
2.6.3	Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne.....	28
2.6.4	Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe.....	28
2.6.5	Nota 5 Kapitał własny.....	31
2.6.6	Nota 6 Rezerwy.....	33
2.6.7	Nota 7 Kredyty i pożyczki.....	34
2.6.8	Nota 8 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	34
2.6.9	Nota 9 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego.....	35
2.6.10	Nota 10 Pozostałe przychody.....	35
2.6.11	Nota 11 Pozostałe koszty.....	36
2.6.12	Nota 12 Podatek dochodowy.....	36
2.6.13	Nota 13 Zysk na akcję.....	38
2.6.14	Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności.....	38

2.6.15	Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
2.6.16	Nota 16 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	39
2.6.17	Nota 17 Instrumenty finansowe.....	41
2.6.18	Nota 18 Informacje dotyczące segmentów działalności	41
2.6.19	Nota 19 Należności i zobowiązania warunkowe	44
2.6.20	Nota 20 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	44
2.6.21	Nota 21 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	44
2.6.22	Nota 22 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	44
2.6.23	Polityka dywidend	44
2.6.24	Postępowania sądowe i arbitrażowe	44
2.6.25	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	45
2.6.26	Zatwierdzenie do publikacji.....	45
3	Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF.....	46
3.1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	46
3.2	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	47
3.3	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
3.4	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	48
3.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	49
3.6	NOTY UZUPEŁNIAJĄCE.....	51
3.6.1	Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych).....	51
3.6.2	Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	52
3.6.3	Nota 3 Długoterminowe aktywa finansowe.....	52
3.6.4	Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe	52
3.6.5	Nota 5 Kapitał własny	55
3.6.6	Nota 6 Rezerwy	57
3.6.7	Nota 7 Kredyty i pożyczki.....	58
3.6.8	Nota 8 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	58
3.6.9	Nota 9 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	59
3.6.10	Nota 10 Pozostałe przychody	59
3.6.11	Nota 11 Pozostałe koszty	59
3.6.12	Nota 12 Przychody finansowe	60
3.6.13	Nota 13 Podatek dochodowy	60
3.6.14	Nota 14 Zysk na akcję.....	62
3.6.15	Nota 15 Niepewność kontynuacji działalności	62
3.6.16	Nota 16 Transakcje z podmiotami powiązanymi	63
3.6.17	Nota 17 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	63
3.6.18	Nota 18 Instrumenty finansowe.....	64
3.6.19	Nota 19 Informacje dotyczące segmentów działalności	65
3.6.20	Nota 20 Należności i zobowiązania warunkowe	67
3.6.21	Nota 21 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	67
3.6.22	Nota 22 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	67
3.6.23	Nota 23 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej.....	67
3.6.24	Polityka dywidend	67
3.6.25	Postępowania sądowe i arbitrażowe	68
3.6.26	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki	68
3.6.27	Zatwierdzenie do publikacji.....	68

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

Strona internetowa
www.essystem.pl

Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760

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

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

Skład osobowy Zarządu Emitenta do dnia 8 maja 2015 r.

Prezes Zarządu	- Bogusław Pilszczek
Wiceprezes Zarządu	- Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu	- Mikołaj Wierzbicki
Członek Zarządu	- Rafał Gawrylak

Skład osobowy Zarządu Emitenta od dnia 8 maja 2015 r.

Prezes Zarządu	- Rafał Gawrylak
Wiceprezes Zarządu	- Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu	- Mikołaj Wierzbicki

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 8 maja 2015 r.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 8 maja 2015 r.

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

1.1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30.06.2015 r. i 31.12.2014 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

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 Bożeną Ciupińską oraz panią Martę Pilszczyk.

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

1.1.2.1 Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

31 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie spółek zależnych Emitenta: 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 Kodeksu Spółek Handlowych.

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.

Celem połączenia było uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej.

Z uwagi na prawny charakter połączenia jednostek zależnych nie miało zastosowania MSSF 3, z zakresu którego transakcje jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą zostały wyłączone i nie są uregulowane w innych standardach.

Dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Grupa stosuje metodę łączenia udziałów.

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.

1.1.3 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

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

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

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

1.1.4 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres od 01.01.do 30.06.2015 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Grupa kapitałowa sporządza roczne sprawozdania finansowe zgodnie z MSR, MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Nowe standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten określa w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: *składki pracownicze* – opublikowany przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 17 grudnia 2014 roku, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku- obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;

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

- MSSF 9 Instrumenty finansów - został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty

wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;

- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności - został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony, jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) –opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE

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

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

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy stosowaniu zasad rachunkowości Grupy oraz kluczowe źródła niepewności były takie same, jak stosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku z podaniem danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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).

1.1.5 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie od 1 do 30 czerwca *	Minimalny kurs w okresie od 1 do 30 czerwca	Maksymalny kurs w okresie od 1 do 30 czerwca	Kurs na ostatni dzień okresu**
2014	4,1784	4,1420	4,2368	4,2623
2015	4,1341	4,0337	4,2081	4,1944

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

***) za rok 2015 kurs na dzień 30.06.2015 r., za rok 2014 kurs na dzień 31.12.2014 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 2014 roku wynosił: 1 EURO = 4,2623 PLN

Kurs na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosił: 1 EURO = 4,1944 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 pierwszego półrocza 2014 roku, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1784 PLN

Kurs średni na koniec pierwszego półrocza 2015 roku, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1341 PLN

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2015-30.06.2015	Za okres od 01.01.2014-30.06.2014	Za okres od 01.01.2015-30.06.2015	Za okres od 01.01.2014-30.06.2014
Rachunek zysków i strat*				
Przychody netto ze sprzedaży	82 224	74 078	19 889	17 729
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 200	-204	532	-49
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 280	-17	552	-4
Zysk (strata) netto okresu	2 498	18	604	4
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 519	54	609	13
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,06	0,00	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,06	0,00	0,01	0,00
Rachunek przepływów pieniężnych*				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 150	3 571	1 971	855
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-955	-3 617	-231	-866
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 195	-46	1 740	-11
Bilans**				
Aktywa	196 245	187 893	46 787	44 083
Zobowiązania długoterminowe	8 934	9 078	2 130	2 130

Zobowiązania krótkoterminowe	44 359	23 364	10 576	5 482
Kapitał własny	142 952	155 451	34 082	36 471
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	142 706	155 185	34 023	36 409

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie
 **) za rok 2015 kurs na dzień 30.06.2015 r., za rok 2014 kurs na dzień 31.12.2014 r.

Jednostkowe wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres od 01.01.2014- 30.06.2014	Za okres od 01.01.2015- 30.06.2015	Za okres od 01.01.2014- 30.06.2014
Rachunek zysków i strat*				
Przychody netto ze sprzedaży	80 593	72 720	19 495	17 404
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-360	-807	-87	-193
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 312	-634	1 043	-152
Zysk (strata) netto okresu	4 255	-603	1 029	-144
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 255	-603	1 029	-144
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,10	-0,01	0,02	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,10	-0,01	0,02	0,00
Rachunek przepływów pieniężnych*				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 821	2 556	1 166	612
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 284	-1 581	1 036	-378
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 105	975	2 202	233
Bilans**				
Aktywa	177 230	167 055	42 254	39 194
Zobowiązania długoterminowe	761	768	181	180
Zobowiązania krótkoterminowe	48 663	27 734	11 602	6 507
Kapitał własny	127 806	138 553	30 471	32 507
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	127 806	138 553	30 471	32 507

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie
 **) za rok 2015 kurs na dzień 30.06.2015 r., za rok 2014 kurs na dzień 31.12.2014 r.

1.2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. do 30.06.2015 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Grupa Kapitałowa sporządza roczne sprawozdania finansowe zgodnie z MSR, MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku z podaniem danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

1.2.1 Zasady konsolidacji

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

1.2.2 Połączenia jednostek

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

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

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

1.2.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

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

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

W użytkowanych w Grupie Kapitałowej środkach trwałych nie stwierdzono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

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

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

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

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

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

1.2.5 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

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

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

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

1.2.6 Wartości niematerialne

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

- nabyte oprogramowanie komputerowe
- nabyte prawa majątkowe - autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych.

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

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

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

1.2.7 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się:

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

Wycena początkowa:

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

Wycena na dzień bilansowy:

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

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

1.2.8 Leasing

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

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

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

Opłaty z tytułu leasingu finansowego ze względu na nieistotność poniesionych kosztów transakcyjnych rozliczane są w czasie metodą liniową.

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

1.2.9 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach pozostałych.

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

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

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

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

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

1.2.10 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.

Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa i wykazywane są w aktywach finansowych, natomiast instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy.

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody lub koszty finansowe do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

1.2.11 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.

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.

1.2.12 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, 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.

1.2.13 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.

1.2.14 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 MSSF19. Zgodnie z tym standardem wycenie podlegają otrzymane zyski i straty aktuarialne, które zwiększają lub zmniejszają wartość kapitału rezerwowego
- c) zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych)
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

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

1.2.15 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe. Ujmuje się je początkowo według wartości godziwej. Na dzień bilansowy są one ujmowane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Ze względu na nieistotność poniesionych kosztów transakcyjnych Grupa Kapitałowa dokonuje ich rozliczenia w czasie metodą liniową.

1.2.16 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 nie zapłaconych na dzień bilansowy odsetek.

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

1.2.17 Rezerwy

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

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

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

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

Od dnia 1 stycznia 2013 roku Spółka zależna przelewa na wydzielony rachunek składki na poczet przyszłych wypłat nagród jubileuszowych w wysokości zależnej od stażu pracy pracownika. Podstawę wymiaru składki

na nagrody jubileuszowe stanowić będzie minimalne wynagrodzenie obowiązujące w dniu wpłaty składki na wydzielony rachunek.

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

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

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

1.2.18 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.

1.2.19 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.

1.2.20 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.

1.2.21 Dotacje państwowe

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

1.2.22 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a na koniec pierwszego kwartału 2015 roku eksport poza Euroregion stanowił poniżej 3,5% 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”.

1.2.23 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

1.2.23.1 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.

1.2.23.2 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.

1.2.23.3 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.

1.2.23.4 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.

1.2.23.5 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.

1.2.24 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.

1.2.24.1 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.

1.2.24.2 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 4.

1.2.24.3 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów

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

2 Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2015	31.12.2014
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		78 970	82 267
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	72 576	75 856
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2	17	19
3. Nieruchomości inwestycyjne	3	3 355	3 395
3. Inne wartości niematerialne		619	765
4. Długoterminowe aktywa finansowe		1	1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	2 402	2 111
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	4	-	120
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		117 275	105 626
1. Zapasy		41 449	34 962
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	4	45 996	48 026
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	9	205	208
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		29 625	22 430
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		196 245	187 893

	Nota	30.06.2015	31.12.2014
A. Kapitał własny razem		142 952	155 451
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		142 706	155 185
1. Kapitał podstawowy	5	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe		114 116	126 954
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		28	25
4. Zyski zatrzymane		14 417	14 061
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		246	266
B. Zobowiązania długoterminowe		8 934	9 078
1. Rezerwy	6	3 174	3 177
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	5 073	5 180
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8	687	721
C. Zobowiązania krótkoterminowe		44 359	23 364
1. Rezerwy	6	3 930	3 617
2. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki			
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8	40 427	19 690
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	2	57
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		196 245	187 893

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		82 224	74 078
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		51 651	46 188
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		30 573	27 890
D. Koszty sprzedaży		17 722	16 941
E. Koszty ogólnego zarządu		10 388	10 833
F. Pozostałe przychody	10	511	1 717
G. Pozostałe koszty	11	774	2 037
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		2 200	(204)
I. Przychody finansowe		234	262
J. Koszty finansowe		154	75
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		2 280	(17)
L. Podatek dochodowy	12	(218)	(35)
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)		2 498	18
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		2 498	18
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		2 519	54
Udziały niedające kontroli		(21)	(36)

2.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk/strata netto za okres	2 498	18
Inne całkowite dochody/straty:	4	(44)
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Zyski/straty aktuarialne	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	4	(44)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	2 502	(26)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 522	21
Udziały niedające kontroli	(20)	(47)
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,06	0,00
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,06	0,00

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 519	54
Korekty o pozycje:	5 631	3 517
Udziały niekontrolujące	(21)	(37)
Amortyzacja środków trwałych	4 180	4 004
Amortyzacja wartości niematerialnych	261	230
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(26)	(158)
Zmiana stanu rezerw	203	(212)
Zmiana stanu zapasów	(6 487)	(8 461)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 859	9 248
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	5 888	(593)
Zapłacony podatek dochodowy	(231)	(524)
Inne korekty	5	20
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 150	3 571
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	72	197
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 027)	(3 814)
Wykup obligacji skarbowych	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(955)	(3 617)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	-	-
Inne	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-	-
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	7 195	(46)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	7 195	(46)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	22 430	21 559
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	29 625	21 513

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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		
Saldo na dzień 01.01.2015	14 145	-	-	126 954	25	14 061	155 185	266	155 451
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po korektach (po przekształceniu)	14 145	-	-	126 954	25	14 061	155 185	266	155 451
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	3	2 519	2 522	(20)	2 502
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	3	-	3	1	4
Zysk strata za okres	-	-	-	-	-	2 519	2 519	(21)	2 498
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(12 838)	-	(2 163)	(15 001)	-	(15 001)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku/pokryciu straty-zwiększenie/zmniejszenie kapitału zapasowego	-	-	-	(918)	-	918	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	(11 920)	-	(3 081)	(15 001)	-	(15 001)
Saldo na dzień 30.06.2015	14 145	-	-	114 116	28	14 417	142 706	246	142 952

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014	14 145	-	-	126 036	56	10 858	151 095	340	151 435
Korekta błęd lat poprzednich	-	-	-	(366)	(37)	403	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)	14 145	-	-	125 670	19	11 261	151 095	340	151 435
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(33)	54	21	(47)	(26)
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(33)	-	(33)	(11)	(44)
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	54	54	(36)	18
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	1 284	-	(3 427)	(2 143)	-	(2 143)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	2 250	-	(2 250)	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	(966)	-	(1 177)	(2 143)	-	(2 143)
Saldo na dzień 30.06.2014	14 145	-	-	126 954	(14)	7 888	148 973	293	149 266

2.6 Noty uzupełniające

2.6.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2015 do 30.06.2015	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	62 032	8 293	53 932	17 136	141 393
Zwiększenia	96	11	583	214	904
-nabycie	96	11	583	214	904
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	3	195	229	27	454
-zbycie	-	81	125	-	206
-likwidacja majątku	3	114	104	27	248
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	62 125	8 109	54 286	17 323	141 843
Wartość umorzenia na początek okresu	17 821	4 470	28 654	14 125	65 070
Zwiększenia	1 063	643	1 909	523	4 138
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	1 063	643	1 909	523	4 138
Zmniejszenia	2	183	195	27	407
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne	2	183	195	27	407
Wartość umorzenia na koniec okresu	18 882	4 930	30 368	14 621	68 801
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	97	-	369	-	466
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	18 979	4 930	30 737	14 621	69 267
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	43 146	3 179	23 549	2 702	72 576

Za okres 01.01.2014 do 31.12.2014	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	65 042	7 731	52 282	16 569	141 624
Zwiększenia	977	2 206	1 985	572	5 740
-nabycie	977	2 206	1 985	572	5 740
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	3 987	1 644	335	5	5 971
-zbycie	-	1 644	132	4	1 780
-likwidacja majątku	-	-	201	1	202
-przemieszczenia wewnętrzne	3 987	-	-	-	3 987
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	-	2

Wartość brutto na koniec okresu	62 032	8 293	53 932	17 136	141 393
Wartość umorzenia na początek okresu	16 370	4 730	25 324	13 049	59 473
Zwiększenia	2 097	1 243	3 626	1 078	8 044
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	-	2
-inne	2 097	1 243	3 624	1 078	8 042
Zmniejszenia	646	1 503	296	2	2 447
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	2	2
-przemieszczenia wewnętrzne	646	-	-	-	646
-inne	-	1 503	296	-	1 799
Wartość umorzenia na koniec okresu	17 821	4 470	28 654	14 125	65 070
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	98	-	357	4	459
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	11	-	11
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	3	3
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	17 919	4 470	29 022	14 126	65 537
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	44 113	3 823	24 910	3 010	75 856

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 30 czerwca 2015 roku ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

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

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

Spółka zależna ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o. do dnia 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku zobowiązanie wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku stanowiło kwotę 724 069,36 zł.

Umowa współpracy II nr 05/160/08/Z/PX, na mocy której Bank udostępnia:

- kredyt w rachunku bieżącym
- gwarancje bankowe

do maksymalnej kwoty 500 000,00 zł zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 750 000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku, ul. Moniuszki - KW OL1G/00018537/7.

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 2 382 825,29 zł.

Z tego przypada na:

- budynek 2 063 920,46 zł
- grunty własne 318 904,83 zł

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 660 544,66 zł.

Z tego przypada na:

- budynek 341 639,83 zł
- grunty własne 318 904,83 zł

Na dzień 31 grudnia 2014 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 poczynszy 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 poczynszy od 2013 roku do 2031 roku wynosi 45 034,10 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku stanowi kwotę 781 196,43 zł.

Umowa współpracy II nr 05/160/08/Z/PX, na mocy której Bank udostępnia:

- kredyt w rachunku bieżącym
- gwarancje bankowe

do maksymalnej kwoty 500 000,00 zł zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 750 000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku, ul. Moniuszki - KW OL1G/00018537/7.

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 2 382 825,29 zł.

Z tego przypada na:

- budynek 2 063 920,46 zł
- grunty własne 318 904,83 zł

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 774 473,10 zł.

Z tego przypada na:

- budynek 455 568,27 zł
- grunty własne 318 904,83 zł

W wartości bilansowej środków trwałych na dzień 30.06.2015 r. i 31.12.2014 r. uwzględniono odpowiednio kwotę 292 482,86 zł i 868 433,59 zł odpowiadającą środkom trwałym w toku budowy. Informacje na temat wysokości zobowiązań inwestycyjnych zawarto w Nocie nr 9.

2.6.2 Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu

	30.06.2015	31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	22	95
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	(73)
- z tytułu przekwalifikowania w nieruchomości inwestycyjne	-	(73)
Korekty konsolidacyjne	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	22	22
Wartość umorzenia początek okresu	3	19
Zwiększenia	2	2
Zmniejszenia	-	18
- z tytułu przekwalifikowania w nieruchomości inwestycyjne	-	18
Korekty konsolidacyjne	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-

Wartość umorzenia koniec okresu	5	3
Wartość netto na koniec okresu	17	19

2.6.3 Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2015	31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	4 059	-
Zwiększenia	-	4 059
- <i>przemieszczenia wewnętrzne z tytułu przekwalifikowania</i>	-	4 059
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	4 059	4 059
Wartość umorzenia na początek okresu	664	-
Zwiększenia	40	-
- <i>przemieszczenia wewnętrzne z tytułu przekwalifikowania</i>	-	664
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	704	664
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	3 355	3 395

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

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

Na dzień przekształcenia wartość:

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

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

Wartość godziwa (rynkowa) nieruchomości inwestycyjnej zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z grudnia 2013 roku stanowi kwotę 4 700 000,00 zł.

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

2.6.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

2.6.4.1 Nota 4.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

30.06.2015	31.12.2014
------------	------------

Należności z tytułu dostaw i usług:	44 260	47 103
- część długoterminowa	509	577
- część krótkoterminowa	43 751	46 526
Przedpłaty:	1 126	741
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 126	741
Pozostałe należności:	2 508	2 537
- część długoterminowa	-	120
- część krótkoterminowa	2 508	2 417
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	916	404
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	916	404
Razem wartość brutto	48 810	50 785
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(2 639)	(2 091)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(201)	(909)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	26	351
Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	10
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 814)	(2 639)
Razem wartość netto	45 996	48 146

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

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

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

Na kwotę przedpłat na dzień 30 czerwca 2015 roku składają się zaliczki na zakup towarów i materiałów w kwocie 1 078 054,22 zł oraz zaliczki na cele inwestycyjne w kwocie 47 954,75 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30 czerwca 2015 roku wynoszą 773 213,07 zł, a na 31 grudnia 2014 roku wynoszą 683 610,50 zł oraz należności na kwotę 1 630 682,68 zł z tytułu kar umownych i należności o charakterze odszkodowawczym od firmy Skobud i Uniqa.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w związku z zasadą ostrożności, przychody przyszłych okresów zostały potraktowane jako pozycja korygująca wartość należności.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30 czerwca 2015 roku obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 147 990,91 zł, koszty ZFŚS 319 955,82 zł, koszty podatku od nieruchomości 125 846,98 zł, koszty licencji 82 933,94 zł, koszty uruchomienia produkcji u kooperantów 94 641,45 zł, koszty prenumerat w kwocie 17 817,22 zł oraz kosztów pozostałych 99 927,59 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 grudnia 2014 roku obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 105 353,46 zł, koszty licencji 71 743,26 zł, koszty uruchomienia produkcji u kooperantów 101 171,16 zł, koszty prenumerat w kwocie 10 541,52 zł.

2.6.4.2 Nota 4.2 Analiza wiekowa należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
do 30 dni	3 348	3 134
od 30 do 60 dni	712	1 221
od 60 do 90 dni	269	98
od 90 do 180 dni	258	372
powyżej 180 dni	282	-
Razem należności przeterminowane	4 869	4 825

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.

2.6.5 Nota 5 Kapitał własny

Na dzień 30 czerwca 2015 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 30.06.2015	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	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 przekazania raportu za pierwsze półrocze 2015 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 12.05.2015 r. czyli przekazania raportu za 1 kwartał 2015 r. .
Bożena Ciupińska - pośrednio poprzez Augusta Investment Sp. z o.o.	12 125 355	12 125 355	28,29%	Zmiana stanu posiadania z bezpośredniego na pośredni
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%	Zmiana stanu posiadania z bezpośredniego na pośredni
QUERCUS TFI S.A.	2 152 995	2 152 995	5,02%	Brak zmian
AVIVA OFE	4 282 000	4 282 000	9,99%	Brak zmian

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2014	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 31.12.2014 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Bożena Ciupińska	12 125 355	12 125 355	28,29%
Bogusław Pilszczek - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	8,25%
Jacek Wysocki	4 966 902	4 966 902	11,59%
MetLife OFE	2 143 290	2 143 290	5,00%
AVIVA OFE	4 017 345	4 017 345	9,37%

2.6.6 Nota 6 Rezerwy

01.01.2015-30.06.2015	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 470	1 324	6 794
-krótkoterminowe na początek okresu	2 317	1 300	3 617
-długoterminowe na początek okresu	3 153	24	3 177
Zwiększenia	258	993	1 251
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	258	993	1 251
Zmniejszenia	390	552	942
-wykorzystane w ciągu roku	390	520	910
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	32	32
Korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	1	-	1
Wartość na koniec okresu w tym:	5 339	1 765	7 104
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 186	1 744	3 930
-długoterminowe na koniec okresu	3 153	21	3 174

01.01.2014-31.12.2014	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	6 379	1 080	7 459
-krótkoterminowe na początek okresu	2 968	1 060	4 028
-długoterminowe na początek okresu	3 411	20	3 431
Zwiększenia	708	469	1 177
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	708	469	1 177
Zmniejszenia	1 617	225	1 842
-wykorzystane w ciągu roku	1 122	225	1 347
-rozwiązane, ale niewykorzystane	489	-	489
Korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	6	-	6
Wartość na koniec okresu w tym:	5 470	1 324	6 794
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 317	1 300	3 617
-długoterminowe na koniec okresu	3 153	24	3 177

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 2,75%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 3,5% (realnie 1% rocznie powyżej prognozowanej stopy inflacji na poziomie 2,5%). 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.

Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej rozumie się prawdopodobieństwo osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy, pod warunkiem pozostawania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Podstawę wymiaru nagrody jubileuszowej stanowi aktualne najniższe wynagrodzenie przysługujące pracownikowi w dniu nabycia prawa do nagrody jubileuszowej. W stosunku do pracowników zatrudnionych w Spółce zależnej Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku nagrody jubileuszowe, według powyższych zasad, będą wypłacane do dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 3 913 022,93 zł i 3 913 022,93 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku kształtuje się na poziomie odpowiednio 1 153 948,86 zł i 1 047 390,47 zł, na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec czerwca 2015 roku i grudnia 2014 roku wynosi odpowiednio 271 813,48 zł i 510 303,03 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług, których wartość na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wynosi odpowiednio 1 203 118,19 zł i 402 997,93 zł, prowizji od gwarancji bankowych na kwotę 41 108,00 zł i 48 693,00 zł, kosztów napraw gwarancyjnych w kwocie 452 000,00 zł na koniec czerwca 2015 roku i 452 000,00 zł na koniec grudnia 2014 roku oraz niewypłaconych bonusów w kwocie 68 357,51 zł na koniec czerwca 2015 roku.

2.6.7 Nota 7 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku w Grupie nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Emitent posiada zawartą 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 1 500 000 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 11 z dnia 7 listopada 2014 roku obowiązuje do dnia 18 grudnia 2015 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 30 lipca 2018 roku.

Spółka zależna ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. posiada zawartą umowę nr 05/160/08/Z/PX, w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 500 000 zł, zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 750 000,00 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Giżycku ul. Moniuszki – KW OL1G/00018537/7.

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

2.6.8 Nota 8 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	19 426	13 740
- część długoterminowa	24	24
- część krótkoterminowa	19 402	13 716
Przedpłaty:	348	206
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	348	206
Pozostałe zobowiązania:	21 336	6 465
- część długoterminowa	684	721
- część krótkoterminowa	20 652	5 744
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-

	30.06.2015	31.12.2014
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	4	-
- część długoterminowa	3	-
- część krótkoterminowa	1	-
Razem	41 114	20 411

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 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku odpowiednio: 4 071 865,05 zł i 4 327 573,23 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku odpowiednio: 1 149 643,50 zł i 1 082 870,17 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku odpowiednio: 128 298,45 zł i 146 330,23 zł.

Na kwotę pozostałych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2015 roku składają się zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności, w kwocie 724 069,36 zł.

Ponadto na saldo pozostałych zobowiązań na dzień 30.06.2015 roku składa się kwota 15 002 272,95 zł z tytułu niewypłaconej dywidendy za rok 2014. Wypłaty dywidendy dokonano w dniu 14.07.2015 roku.

2.6.9 Nota 9 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

	30.06.2015	31.12.2014
Należności z tytułu podatku dochodowego	205	208
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	57

2.6.10 Nota 10 Pozostałe przychody

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Dotacje państwowe	-	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	22	158
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	44	295
Rozwiązanie rezerw	72	135
Należne i otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	15	695
Zwrócone koszty postępowania sądowego	5	139
Zapłata należności spisanych uznanych za nieściągalne	-	-
Wynagrodzenie płatnika	4	3
Bonusy otrzymane	137	1
Przychody z najmu	112	-
Przychody z tytułu re-fakturowania usług	55	93
Pozostałe	45	198
Razem	511	1 717

Do pozostałych przychodów Grupa Kapitałowa zalicza przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane odszkodowania, bonusy od dostawców, przychody z refaktury kosztów, rozwiązane rezerwy oraz otrzymane dotacje.

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

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

2.6.11 Nota 11 Pozostałe koszty

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	41	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	201	847
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i środków trwałych	100	170
Utworzenie rezerw (wynik)	66	237
Koszty likwidacji towarów i materiałów	189	85
Odpisane należności przedawnione	3	-
Umorzone kary umowne	-	-
Odszkodowania, kary, grzywny, odprawy dla pracowników	2	531
Darowizny	12	-
Pozostałe	160	167
Razem	774	2 037

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, jak też koszty lat ubiegłych oraz straty na sprzedaży rzeczowego majątku trwałego i przekazane darowizny.

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.

2.6.12 Nota 12 Podatek dochodowy

2.6.12.1 Nota 12.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Bieżący podatek dochodowy	180	60
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	180	60
Odroczony podatek dochodowy	(398)	(95)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	(398)	(95)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	(218)	(35)
- przypisane działalności kontynuowanej	(218)	(35)

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 wyliczone w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

2.6.12.2 Nota 12.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat

01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
----------------------------	----------------------------

Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 280	(17)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 280	(17)
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	433	(3)
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	(651)	(32)
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	334	568
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(1 687)	(503)
Korekty konsolidacyjne Grupy	702	(97)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(218)	(35)

2.6.12.3 Nota 12.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Bilans		RZiS		Kapitał z aktualizacji wyceny
	30.06.2015	31.12.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2014
			-	-	-
			30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 073	5 185	-	-	
Różnice przejściowe:	-	-	-	-	
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	5 054	5 157	(103)	(9)	
- niezapłacone odsetki od należności	-	-	-	-	
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	5	16	(11)	(6)	
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	-	-	-	1	
- odsetki od lokat	-	-	-	(2)	
- odsetki aktuarialne	-	13	(13)	1	-
- pozostałe	13	-	13	-	
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 402	2 116	-	-	
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	354	338	(15)	10	
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	6	6	(9)	
Rezerwy na świadczenia pracownicze (w tym składki ZUS)	1 125	1 200	75	275	-
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	92	68	(24)	(47)	
Pozostałe	831	504	(326)	(309)	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	5 073	5 180	-	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	2 402	2 111	-	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(398)	(95)	

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.

2.6.12.4 Nota 12.4 Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk brutto	2 280	(17)
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	433	(3)
Podatek od trwałych różnic w opodatkowaniu	41	157
Podatek od przejściowych różnic w opodatkowaniu, na które nie utworzono aktywu na odroczonego podatku dochodowego	87	48
Podatek od odliczonej straty podatkowej, na którą nie utworzono aktywu	(63)	237
Podatek od straty podatkowej niepodlegającej odliczeniu	-	-
Różnice w stawkach opodatkowania zagranicznych spółek zależnych	(3)	(5)
Podatek od dochodu zwolnionego spółki zależnej w SSE	(707)	(469)
Podatek od korekt konsolidacyjnych	(6)	-
Podatek dochodowy	(218)	(35)
Efektywna stawka podatkowa	(10)%	207%

2.6.13 Nota 13 Zysk na akcję

	30.06.2015	30.06.2014
Działalność kontynuowana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	2 519	54
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,06	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	0,06	0,00
Działalność zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-	-
Rozwodniony zysk na akcję	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	2 519	(111)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,06	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	0,06	0,00

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

Na dzień 30.06.2015 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 30.06.2014 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Zysk na akcję na 30.06.2015 r.: $2\,519\,274,83 / 42\,863\,637 = 0,06$ zł

Zysk na akcję na 30.06.2014 r.: $54\,002,28 / 42\,863\,637 = 0,00$ zł

Rozwodniony zysk na akcję, na 30.06.2015 r.: $2\,519\,274,83 / 42\,863\,637 = 0,06$ zł

Rozwodniony zysk na akcję, na 30.06.2014 r.: $54\,002,28 / 42\,863\,637 = 0,00$ zł

2.6.14 Nota 14 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.6.15 Nota 15 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.6.15.1 Nota 15.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	1	742	691	-	-
Znaczący Akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	1 984	1 650
Razem	1	1	742	691	1 984	1 650

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

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

2.6.15.2 Nota 15.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Jednostki zależne	-	-	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

2.6.16 Nota 16 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółka podlegała konsolidacji metodą pełną.

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.

22 lipca 2009 roku podjęto uchwałę o wniesieniu przez udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 grudnia 2012 roku.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.6.17 Nota 17 Instrumenty finansowe

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

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

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

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

2.6.18 Nota 18 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.6.18.1 Nota 18.1 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.

Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	27 656	54 568	-	82 224	-	82 224
Przychody od klientów zewnętrznych	27 656	54 568	-	82 224	-	82 224
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	17 963	33 688	-	51 651	-	51 651
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	9 693	20 880	-	30 573	-	30 573

Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
	24 288	49 790	-	74 078	-	74 078
Przychody od klientów zewnętrznych	24 288	49 790	-	74 078	-	74 078
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	15 819	30 369	-	46 188	-	46 188
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	8 469	19 421	-	27 890	-	27 890

2.6.18.2 Nota 18.2 Produkty i usługi

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Produkty		
Architektoniczne	39 567	30 662
Przemysłowe	11 942	10 922
Zewnętrzne	10 359	7 511
Akcesoria różne	7 076	8 541
Razem	68 944	57 636
Towary		
Architektoniczne	7 194	8 255
Przemysłowe	2 257	3 015
Zewnętrzne	1 914	2 108
Akcesoria różne	1 332	2 440
Razem	12 697	15 818
Usługi		
Budowlano-montażowe	27	78
Projektowe	-	17
Transportowe	226	296
Obsługa reklamacji	45	19
Pozostałe	285	214
Razem	583	624

2.6.18.3 Nota 18.3 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

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Polska	66 783	61 845
Obszar Unii Europejskiej	10 916	9 457
Pozostałe kraje Europy	1 437	780
Ameryka Północna	164	101
Ameryka Południowa	77	129
Afryka	119	2
Azja i Bliski Wschód	2 677	1 733
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	51	31
Razem	82 224	74 078

2.6.18.4 Nota 18.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.6.19 Nota 19 Należności i zobowiązania warunkowe

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
Należności warunkowe razem	-	-
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 190	1 740
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 190	1 740
Zobowiązania warunkowe razem	1 190	1 740

2.6.20 Nota 20 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Pozycja sprawozdania *zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych* za okres od 01.01 do 30.06.2015 r. skorygowana została o kwotę niewypłaconej dywidendy w wysokości 15 002 272,95 zł.

Pozostałe różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu a wartościami wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynikają z należności i zobowiązań o charakterze inwestycyjnym.

2.6.21 Nota 21 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

27 lipca 2015 r. Emitent otrzymał zawiadomienie osoby zarządzającej o rezygnacji z pełnienia funkcji członka zarządu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2015 roku. Zawiadomienie zostało złożone przez Pana Mikołaja Wierzbickiego pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ES-SYSTEM SA ds. Ekonomicznych.

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

2.6.22 Nota 22 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom kluczowej kadry zarządzającej Emitenta

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.6.23 Polityka dywidend

ZWZA ES-SYSTEM S.A. w dniu 8 maja 2015 roku podjęło uchwałę nr 6 o podziale zysku netto i wypłacie dywidendy, zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczone zostały: zysk netto za rok 2014 w wysokości 2 715 356,89 zł, kwota 366 563,24 zł ujęta jako niepodzielony wynik lat ubiegłych oraz kwota 11 920 352,82 zł pochodząca z kapitału zapasowego. W dniu 14 lipca 2015 r. Emitent wypłacił dywidendę w kwocie 15 002 272,95 zł.

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

2.6.24 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, zarówno w przypadku Emitenta jak i innych spółek Grupy Kapitałowej w okresie ostatnich 3 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Spółki i miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

2.6.25 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 30 czerwca 2015 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

2.6.26 Zatwierdzenie do publikacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres półroczny zakończony 30 czerwca 2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 20 sierpnia 2015 roku.

Data: 20 sierpnia 2015 rok

Podpisy Członków Zarządu

Rafał Gawrylak
Prezes Zarządu

Mikołaj Wierzbicki
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu

Data: 20 sierpnia 2015 rok

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Teresa Wierzbicka
Główny Księgowy

3 Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

3.1 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2015	31.12.2014
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		93 292	94 088
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	10 905	11 689
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2	129	130
3. Inne wartości niematerialne		488	604
4. Długoterminowe aktywa finansowe	3	80 857	80 857
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	913	808
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		83 938	72 967
1. Zapasy		16 987	12 495
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	4	44 093	46 716
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	9	205	208
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 653	13 548
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		177 230	167 055

	Nota	30.06.2015	31.12.2014
A. Kapitał własny		127 806	138 553
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
1. Kapitał podstawowy	5	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe		109 418	121 339
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(12)	(12)
3. Zyski zatrzymane		4 255	3 081
B. Zobowiązania długoterminowe		761	768
1. Rezerwy	6	754	757
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	7	11
C. Zobowiązania krótkoterminowe		48 663	27 734
1. Rezerwy	6	2 405	1 664
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8	-	-
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		46 258	26 070
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		177 230	167 055

3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		80 593	72 720
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		57 827	52 168
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		22 766	20 552
D. Koszty sprzedaży		17 557	16 693
E. Koszty ogólnego zarządu		5 482	5 284
F. Pozostałe przychody	10	342	907
G. Pozostałe koszty	11	429	289
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		(360)	(807)
I. Przychody finansowe		4 787	183
J. Koszty finansowe		115	10
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		4 312	(634)
L. Podatek dochodowy	13.1	57	(31)
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)		4 255	(603)
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		4 255	(603)
Przypadające na:		-	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej		4 255	(603)
Udziały niedające kontroli		-	-

3.3 Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk/strata netto za okres	4 255	(603)
Inne całkowite dochody/straty:	-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Zyski/Straty aktuarialne	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	4 255	(603)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 255	(603)
Udziały niedające kontroli	-	-
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,10	(0,01)
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,10	(0,01)

3.4 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk netto	4 255	(603)
Korekty o pozycje:	566	3 159
Amortyzacja środków trwałych	1 008	1 022
Amortyzacja wartości niematerialnych	211	175
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-	(13)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(4 612)	(156)
Zmiana stanu rezerw	734	456
Zmiana stanu zapasów	(4 491)	(3 696)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	2 517	9 473
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	5 363	(3 586)
Zapłacony podatek dochodowy	(164)	(516)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 821	2 556
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	6	170
Spląty udzielonych pożyczek	-	1 125
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	-	12
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(327)	(2 888)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Wpływy/Wydatki z inwestycji (dywidendy)	4 605	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	4 284	(1 581)
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wypłacone dywidendy	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-	-
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	9 105	975
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	9 105	975
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	13 548	12 957
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	22 653	13 932

3.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zyski/straty aktuarialne	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2015	14 145	33 876	-	87 463	(12)	3 081	138 553	138 553
Korekta błędów z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	87 463	(12)	3 081	138 553	138 553
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	4 255	4 255	4 255
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	4 255	4 255	4 255
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(11 921)	-	(3 081)	(15 002)	(15 002)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	(11 921)	-	(3 081)	(15 002)	(15 002)
Saldo na dzień 30.06.2015	14 145	33 876	-	75 542	(12)	4 255	127 806	127 806

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2014	14 145	33 876	-	88 795	-	1 177	137 993	137 993
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	(366)	-	366	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	88 429	-	1 543	137 993	137 993
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(603)	(603)	(603)
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(603)	(603)	(603)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(966)	-	(1 177)	(2 143)	(2 143)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	(966)	-	(1 177)	(2 143)	(2 143)
Saldo na dzień 30.06.2014	14 145	33 876	-	87 463	-	(237)	135 247	135 247

3.6 Noty uzupełniające

3.6.1 Nota 1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2015 do 30.06.2015	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	8 794	6 219	4 533	2 189	21 735
Zwiększenia	26	109	82	5	222
-nabycie	26	109	82	5	222
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	81	57	-	138
-zbycie	-	81	-	-	81
-likwidacja majątku	-	-	57	-	57
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 820	6 247	4 558	2 194	21 819
Wartość umorzenia na początek okresu	1 319	3 434	3 548	1 745	10 046
Zwiększenia	228	528	189	61	1 006
Zmniejszenia	-	81	57	-	138
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 547	3 881	3 680	1 806	10 914
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	1 547	3 881	3 680	1 806	10 914
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	7 273	2 366	878	388	10 905

Za okres 01.01.2014 do 31.12.2014	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 926	5 796	4 274	2 130	20 126
Zwiększenia	868	1 713	349	59	2 989
-nabycie	868	1 713	349	59	2 989
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	1 290	90	-	1 380
-zbycie	-	1 290	-	-	1 290
-likwidacja majątku	-	-	90	-	90
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 794	6 219	4 533	2 189	21 735
Wartość umorzenia na początek okresu	889	3 698	3 156	1 583	9 326

Zwiększenia	430	1 012	482	162	2 086
Zmniejszenia	-	1 276	90	-	1 366
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 319	3 434	3 548	1 745	10 046
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	1 319	3 434	3 548	1 745	10 046
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	7 475	2 785	985	444	11 689

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

W wartości bilansowej środków trwałych na dzień 30.06.2015 r. i 31.12.2014 r. uwzględniono odpowiednio kwotę 6 731,81 zł i 782,53 zł odpowiadającą środkom trwałym w toku budowy. Informacje na temat wysokości zobowiązań inwestycyjnych zawarto w Nocie nr 14.

3.6.2 Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	30.06.2015	31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	154	154
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	154	154
Wartość umorzenia na początek okresu	24	20
Zwiększenia	1	4
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	25	24
Wartość netto na koniec okresu	129	130

3.6.3 Nota 3 Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2015	31.12.2014
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	56 568	56 568
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.	24 050	24 050
ES-SYSTEM Scandinavia AB Szwecja	239	239
Razem	80 857	80 857

Na aktywa finansowe Spółki składają się udziały w spółkach zależnych.

3.6.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

3.6.4.1 Nota 4.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług:	42 950	45 584

- część długoterminowa	509	577
- część krótkoterminowa	42 441	45 007
Należności od jednostek zależnych:	1 305	1 330
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 305	1 330
Przedpłaty:	217	241
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	217	241
Pozostałe należności:	365	284
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	365	284
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	351	190
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	-
- część krótkoterminowa	351	190
Razem wartość brutto	45 188	47 629
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(913)	(1 011)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(200)	(211)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	304
Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	18	5
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(1 095)	(913)
Razem wartość netto	44 093	46 716

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

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

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

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

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

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 30.06.2015 r. wynoszą 292 995,28 zł, a na dzień 31.12.2014 r. wynoszą 226 225,91 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30.06.2015 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 103 633,05 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 247 165,17 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2014 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 88 458,19 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 101 096,94 zł.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

3.6.4.2 Nota 4.2 Analiza wiekowa należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
do 30 dni	3 223	2 914
od 30 do 60 dni	676	1 623
od 60 do 90 dni	269	334
od 90 do 180 dni	258	372
powyżej 180 dni	282	-
Razem należności przeterminowane	4 708	5 243

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

3.6.5 Nota 5 Kapitał własny

Na dzień 30 czerwca 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 30.06.2015	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000		33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	z zysku, jaki będzie
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	przeznaczony do
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	podziału za rok
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637	0,33	8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	obrotowy 1999
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	Począwszy od wypłat
								z zysku, jaki będzie
								przeznaczony do
								podziału za rok
								obrotowy 2006
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

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

Na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2015 r. 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 12.05.2015 r. czyli przekazania raportu za 1 kwartał 2015 r. .
Bożena Ciupińska - pośrednio poprzez Augusta Investment Sp. z o.o.	12 125 355	12 125 355	28,29%	Zmiana stanu posiadania z bezpośredniego na pośredni
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%	Zmiana stanu posiadania z bezpośredniego na pośredni
QUERCUS TFI S.A.	2 152 995	2 152 995	5,02%	Brak zmian
AVIVA OFE	4 282 000	4 282 000	9,99%	Brak zmian

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 31.12.2014	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000		33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat 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	0,33	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 31.12.2014 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Bożena Ciupińska	12 125 355	12 125 355	28,29%
Bogusław Pilszczek - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	8,25%
Jacek Wysocki	4 966 902	4 966 902	11,59%
MetLife OFE *	2 143 290	2 143 290	5,00%
AVIVA OFE **	4 017 345	4 017 345	9,37%

3.6.6 Nota 6 Rezerwy

01.01.2015 - 30.06.2015	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 791	630	2 421
-krótkoterminowe na początek okresu	1 058	606	1 664
-długoterminowe na początek okresu	733	24	757
Zwiększenia	-	984	984
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	984	984
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-	-
Zmniejszenia	181	65	246
-wykorzystane w ciągu roku	181	65	246
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	1 610	1 549	3 159
-krótkoterminowe na koniec okresu	877	1 528	2 405
-długoterminowe na koniec okresu	733	21	754

01.01.2014 - 31.12.2014	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 683	820	2 503
-krótkoterminowe na początek okresu	1 049	800	1 849
-długoterminowe na początek okresu	634	20	654
Zwiększenia	267	-	267
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	267	-	267
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-	-
Zmniejszenia	159	190	349
-wykorzystane w ciągu roku	-	190	349
-rozwiązane, ale niewykorzystane	159	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	1 791	630	2 421
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 058	606	1 664
-długoterminowe na koniec okresu	733	24	757

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 pozapłatowych 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 2,75%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 3,5% (realnie 1% rocznie powyżej prognozowanej stopy inflacji na poziomie 2,5%). Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej, przez które rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 67 lat. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wykazują stan na 30.06.2015 roku i 31.12.2014 roku w kwocie 778 488,46 zł i 778 488,46 zł.

Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 30.06.2015 roku i na 31.12.2014 roku wynosił odpowiednio 559 408 zł i 559 408 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na 30.06.2015 roku oraz 31.12.2014 roku wynosił odpowiednio 271 813,48 zł i 452 781,22 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie pozycji niezafakturowanych usług, których stan na 30.06.2015 roku 31.12.2014 roku wynosi odpowiednio: 987 352,94 zł i 178 217,53 zł, przewidywanych kosztów napraw gwarancyjnych, których stan na dzień 30.06.2015 roku i 31.12.2014 roku wynosi odpowiednio 452 000,00 zł i 452 000,00 zł oraz bonusów, których stan na dzień 30.06.2015 roku wynosi 68 357,51 zł.

3.6.7 Nota 7 Kredyty i pożyczki

3.6.7.1 7.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 30.06.2015 r. oraz na dzień 31.12.2014 r. w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Spółka posiada zawartą 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 1 500 000 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 11 z dnia 7 listopada 2014 roku, obowiązuje do dnia 18.12.2015 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 30 lipca 2018 roku.

3.6.8 Nota 8 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	5 072	4 467
- część długoterminowa	24	24
- część krótkoterminowa	5 048	4 443
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	24 873	19 386
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	24 873	19 386
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	349	206
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	349	206
Pozostałe zobowiązania:	15 964	2 011
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	15 964	2 011
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Razem	46 258	26 070

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

Zobowiązania o charakterze publiczno-prawnym na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wynoszą odpowiednio 894 300,39 zł i 1 868 625,90 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku odpowiednio: 48 371,59 zł i 62 702,35 zł.

Ponadto na saldo pozostałych zobowiązań na dzień 30.06.2015 roku składa się kwota 15 002 272,95 zł z tytułu niewypłaconej dywidendy za rok 2014. Wypłaty dywidendy dokonano w dniu 14.07.2015 roku.

3.6.9 Nota 9 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	30.06.2015	31.12.2014
Należności z tytułu podatku dochodowego	205	208
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-

3.6.10 Nota 10 Pozostałe przychody

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Dotacje państwowe	-	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	6	155
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	18	256
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	14	31
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	15	19
Zwrócone koszty postępowania sądowego	5	139
Zapłata należności spisanych uznanych za nieściągalne	-	-
Zwrócony podatek VAT zapłacony zagranicą	-	-
Zwrot kosztów używania pojazdów	52	48
Wynagrodzenie płatnika	3	3
Przychody z tytułu re-faktury kosztów usług	61	93
Bonusy otrzymane od dostawców	137	144
Pozostałe	31	19
Razem	342	907

Do pozostałych przychodów Spółka zalicza przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane odszkodowania, bonusy od dostawców, przychody z refaktury kosztów, rozwiązane rezerwy oraz otrzymane dotacje.

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

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

3.6.11 Nota 11 Pozostałe koszty

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	200	148
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	101	108
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-
Rezerwy pozostałe	(5)	-
Koszty likwidacji towarów i materiałów	120	21
Koszty prawne i sądowe	-	-
Darowizny	8	-
Odpisane należności przedawnione	3	1
Odszkodowania, kary i grzywny	2	-
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	-	-
Pozostałe	-	11
Razem	429	289

Do pozostałych kosztów Spółka zalicza koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, poniesione koszty z tytułu szkód, rezerwy na przyszłe zobowiązania, koszty likwidacji oraz różnic inwentaryzacyjnych dotyczące zapasów, jak też koszty lat ubiegłych oraz straty na sprzedaży rzeczowego majątku trwałego i przekazane darowizny.

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.

3.6.12 Nota 12 Przychody finansowe

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody z tytułu odsetek	182	183
Przychody z inwestycji	4 605	-
Razem	4 787	183

W dniu 13 kwietnia 2015 r. Emitent otrzymał dywidendę od spółki zależnej ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. w kwocie 4 605 436,08 zł, wypłaconej na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 kwietnia 2015 r. o podziale zysku za rok 2014 r.

3.6.13 Nota 13 Podatek dochodowy

3.6.13.1 Nota 13.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Bieżący podatek dochodowy	166	53
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	166	53
Odroczony podatek dochodowy	(109)	(83)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	(109)	(83)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	57	(30)
- przypisane działalności kontynuowanej	57	(30)

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.

3.6.13.2 Nota 13.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 312	(634)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 312	(634)

Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	819	(120)
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	(653)	173
Podatkowe ulgi i odliczenia	(2)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania	227	205
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(878)	(32)
Inne korekty	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	166	53

3.6.13.3 Nota 13.3 Odroczony podatek dochodowy

	Bilans		RZiS		Kapitał z aktualizacji wyceny
	30.06.2015	31.12.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2014 - 31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	11	(4)	2	
Różnice przejściowe:	-	-	-	-	-
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	-	-	-	-	-
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	-	-	-	2	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	7	11	(4)	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	913	808	-	-	
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	259	240	(19)	11	
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	(8)	
Naprawy gwarancyjne	86	86	-	-	
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	306	340	34	24	-
Pozostałe	262	142	(120)	54	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(4)	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	913	808	(105)	-	
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(109)	83	-

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

3.6.13.4 Nota 13.4 Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk brutto	4 312	(634)
Stawka podatku	19%	19%

Podatek dochodowy	819	(120)
Trwałe różnice w opodatkowaniu	(850)	42
Przejściowe różnice w opodatkowaniu, na które nie utworzono aktywu na odroczony podatek dochodowy	88	49
w tym:	-	-
odpis aktualizacyjny na należności		28
strata podatkowa		-
pozostałe		-
Podatek dochodowy	57	(30)
Efektywna stawka podatkowa	1%	5%

3.6.14 Nota 14 Zysk na akcję

Działalność kontynuowana	01.01.2015 -	01.01.2014 -
	30.06.2015	30.06.2014
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	4 255	(603)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,10	(0,01)
Rozwodniony zysk na akcję	0,10	(0,01)
Działalność zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-	-
Rozwodniony zysk na akcję	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	4 255	(603)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,10	(0,01)
Rozwodniony zysk na akcję	0,10	(0,01)

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

Na dzień 30.06.2015 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G.

Na dzień 30.06.2014 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G.

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Zysk na akcję na 30.06.2015 r.: $4\,255\,269,83\text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,10\text{ zł}$

Zysk na akcję na 30.06.2014 r.: $(603\,196,89)\text{ zł} / 42\,863\,637 = (0,01)\text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 30.06.2015 r.: $4\,255\,269,83\text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,10\text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2014 r.: $(603\,196,89)\text{ zł} / 43\,168\,563 = (0,01)\text{ zł}$

3.6.15 Nota 15 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

3.6.16 Nota 16 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

3.6.16.1 Nota 16.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	1	742	691	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	1 984	1 650
Jednostki zależne	1 776	1 368	52 410	44 563		
Razem	1 777	1 369	53 152	45 253	1 984	1 650

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

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

3.6.16.2 Nota 16.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Jednostki zależne	1 305	1 330	24 873	19 386
Razem	1 305	1 330	24 873	19 386

3.6.17 Nota 17 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

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

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

W ramach połączenia kapitał zakładowy spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 56 726 000,00 zł do kwoty 63 741 500,00 zł poprzez utworzenie 14 031 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym w ten sposób kapitale zakładowym należą do Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

W związku z rejestracją połączenia, na dzień 31 marca 2014 roku, ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS.

3 lipca 2009 roku Spółka utworzyła nową spółkę zależną pod nazwą ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. obejmując 100% udziałów o wartości 50 000 zł. Spółka w organizacji została zarejestrowana w dniu 27 lipca 2009 roku.

22 lipca 2009 roku podjęto uchwałę o wniesieniu przez udziałowca dopłaty do kapitału w kwocie 2 000 000 zł.

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 grudnia 2012 roku.

3.6.18 Nota 18 Instrumenty finansowe

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

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

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

3.6.19 Nota 19 Informacje dotyczące segmentów działalności

3.6.19.1 Nota 19.1 Segmenty operacyjne

Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	27 107	53 486	-	80 593		80 593
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	20 111	37 716	-	57 827		57 827
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	20 111	37 716	-	57 827		57 827
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-		-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	6 996	15 770	-	22 766		22 766

Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	23 843	48 877	-	72 720		72 720
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-

Przychody z tytułu odsetek			-		-
Koszty z tytułu odsetek			-		-
Amortyzacja			-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	17 867	34 301	-	52 168	52 168
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	17 867	34 301	-	52 168	52 168
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	5 976	14 576	-	20 552	20 552

3.6.19.2 Nota 19.2 Produkty i usługi

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Produkty		
Architektoniczne	1 415	1 952
Przemysłowe	(28)	436
Zewnętrzne	205	182
Akcesoria różne	9	55
Razem	1 601	2 625
Towary		
Architektoniczne	44 295	36 211
Przemysłowe	13 898	13 227
Zewnętrzne	11 788	9 245
Akcesoria różne	8 205	10 704
Razem	78 186	69 387
Usługi		
Budowlano-montażowe	37	88
Projektowe	-	19
Transportowe	312	336
Obsługa reklamacji	62	21
Pozostałe	395	244
Razem	806	708

3.6.19.3 Nota 19.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Polska	66 823	61 723

Obszar Unii Europejskiej	9 345	8 221
Pozostałe kraje Europy i Eurazja	1 337	780
Ameryka Północna	164	101
Ameryka Południowa	77	129
Afryka	119	2
Azja i Bliski Wschód	2 677	1 733
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	51	31
Razem	80 593	72 720

3.6.19.4 Nota 19.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

3.6.20 Nota 20 Należności i zobowiązania warunkowe

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 190	1 401
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 190	1 401
Zobowiązania warunkowe razem	1 190	1 401

3.6.21 Nota 21 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Pozycja sprawozdania zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych za okres od 01.01 do 30.06.2015 r. skorygowana została o kwotę niewypłaconej dywidendy w wysokości 15 002 272,95 zł.

Pozostałe różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu a wartościami wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynikają z należności i zobowiązań o charakterze inwestycyjnym.

3.6.22 Nota 22 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

27 lipca 2015 roku Emitent otrzymał zawiadomienie osoby zarządzającej o rezygnacji z pełnienia funkcji członka zarządu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2015 roku. Zawiadomienie zostało złożone przez Pana Mikołaja Wierzbickiego pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ES-SYSTEM S.A. ds. Ekonomicznych.

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

3.6.23 Nota 23 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

3.6.24 Polityka dywidend

ZWZA ES-SYSTEM S.A. w dniu 8 maja 2015 roku podjęło uchwałę nr 6 o podziale zysku netto i wypłacie dywidendy, zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczone zostały: zysk netto za rok 2014 w wysokości 2 715 356,89 zł, kwota 366 563,24 zł ujęta jako niepodzielony wynik lat poprzednich oraz kwota 11 920 352,82 zł pochodząca z kapitału zapasowego. W dniu 14 lipca 2015 r. Emitent wypłacił dywidendę w kwocie 15 002 272,95 zł.

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

3.6.25 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, w okresie ostatnich 3 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Spółki i miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

3.6.26 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 30 czerwca 2015 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

3.6.27 Zatwierdzenie do publikacji

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres półroczny zakończony 30 czerwca 2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 20 sierpnia 2015 roku.

Data: 20 sierpnia 2015 rok

Podpisy Członków Zarządu

Rafał Gawrylak
Prezes Zarządu

Mikołaj Wierzbicki
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu

Data: 20 sierpnia 2015 rok

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku

Teresa Wierzbicka
Główny Księgowy