

ES-SYSTEM

Załącznik nr 1

- Sprawozdania Finansowe -

do

jednostkowego raportu rocznego
za 2015 rok

sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, dnia 17 marca 2016 roku

Spis treści

1	Wprowadzenie.....	4
1.1	Sprawozdanie finansowe	4
1.1.1	Informacje ogólne o Emitencie:	4
1.1.2	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	5
1.1.3	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	6
1.1.4	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	7
1.1.5	Rzeczowe aktywa trwałe	8
1.1.6	Prawo użytkowania wieczystego gruntów	9
1.1.7	Wartości niematerialne	9
1.1.8	Leasing.....	10
1.1.9	Aktywa finansowe	10
1.1.10	Instrumenty pochodne.....	10
1.1.11	Zapasy	10
1.1.12	Należności i rozliczenia międzyokresowe.....	11
1.1.13	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11
1.1.14	Kapitał własny	11
1.1.15	Zobowiązania finansowe	11
1.1.16	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	12
1.1.17	Rezerwy	12
1.1.18	Utrata wartości.....	12
1.1.19	Przychody	13
1.1.20	Opodatkowanie	13
1.1.21	Dotacje państwowe.....	13
1.1.22	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	13
1.1.23	Polityka Zarządzania Ryzykiem.....	14
1.1.24	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
2	Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF.....	16
2.1	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	16
2.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	17
2.3	Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	17
2.4	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
2.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
2.6	Noty uzupełniające	21
2.6.1	Środki trwałe	21
2.6.2	Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	22
2.6.3	Nota 3 Wartości niematerialne i prawne	23
2.6.4	Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe.....	24
2.6.5	Nota 5 Zapasy.....	25
2.6.6	Nota 6 Należności i rozliczenia międzyokresowe	26
2.6.7	Nota 7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	27
2.6.8	Nota 8 Kapitał własny.....	28
2.6.9	Nota 9 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny	31
2.6.10	Nota 10 Rezerwy	31
2.6.11	Nota 11 Kredyty i pożyczki	34
2.6.12	Nota 12 Pozostałe zobowiązania finansowe	34
2.6.13	Nota 13 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	36
2.6.14	Nota 14 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	36
2.6.15	Nota 15 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36
2.6.16	Nota 16 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna.....	37
2.6.17	Nota 17 Koszty rodzajowe.....	37
2.6.18	Nota 18 Pozostałe przychody	37
2.6.19	Nota 19 Pozostałe koszty	38
2.6.20	Nota 20 Przychody finansowe	39

2.6.21	Nota 21 Koszty finansowe	39
2.6.22	Nota 22 Podatek dochodowy	39
2.6.23	Nota 23 Zysk na akcję	41
2.6.24	Nota 24 Niepewność kontynuacji działalności	42
2.6.25	Nota 25 Transakcje z podmiotami powiązanymi	42
2.6.26	Nota 26 Inwestycje w jednostkach zależnych	42
2.6.27	Nota 27 Instrumenty finansowe.....	44
2.6.28	Nota 28 Informacje dotyczące segmentów działalności	48
2.6.29	Nota 29 Należności i zobowiązania warunkowe	51
2.6.30	Nota 30 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	51
2.6.31	Nota 31 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej	51
2.6.32	Polityka dywidend	51
2.6.33	Postępowania sądowe i arbitrażowe	51
2.6.34	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki	51
2.6.35	Zatwierdzenie do publikacji	52

1 Wprowadzenie

1.1 Sprawozdanie finansowe

1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby
30-701 Kraków, ul. Przemysłowa 2

Główny telefon
+48 12 656-36-33

Numer telefaksu
+48 12 656-36-49

Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl

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

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 do dnia 31 sierpnia 2015 r.

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

Skład osobowy Zarządu Emitenta od dnia 31 sierpnia 2015 r.

Prezes Zarządu	- Rafał Gawrylak
Wiceprezes Zarządu	- Mirosław Butryn

W dniu 1 stycznia 2016 r na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 grudnia 2015 roku, skład Zarządu Emitenta zwiększył się o nowego członka w osobie Pana Waldemara Pilcha .

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 Pilszczek
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej	- Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej	- Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej	- Jacek Wysocki
Członek Rady Nadzorczej	- Leszek Ciupiński
Członek Rady Nadzorczej	- Rafał Maciejewicz

1.1.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe ES-SYSTEM za okres od 01.01. do 31.12.2015 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, 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:

- 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 MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - opublikowany przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 24 listopada 2015 roku, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne - opublikowany przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 23 listopada 2015 roku, mające zastosowanie 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 - opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 2 grudnia 2015 roku, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) - zostały opublikowane przez RMSR w dniu 25 sierpnia 2014 roku i zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - opublikowany przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 18 grudnia 2015 roku, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – opublikowany przez RMSR w dniu 18 grudnia 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 18 grudnia 2015 roku, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 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 finansowe - został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane

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

- MSSF 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;
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten określa w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- MSSF 16 Umowy leasingu opublikowane przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach 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 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 12 Rozpoznanie aktywa na odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanej straty - zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.

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.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku z podaniem danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy.

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

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

1.1.3 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie od 1 do 31 grudnia *	Minimalny kurs w okresie od 1 do 31 grudnia	Maksymalny kurs w okresie od 1 do 31 grudnia	Kurs na ostatni dzień okresu**
2014	4,1893	4,1420	4,2368	4,2623
2015	4,1848	4,0337	4,2652	4,2615

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

***) za rok 2015 kurs na dzień 31 grudnia 2015 r., za rok 2014 kurs na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

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

Kurs na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił: 1 EURO = 4,2623 PLN

Kurs na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił: 1 EURO = 4,2615 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 2014 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1893 PLN

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

Wybrane dane finansowe

Jednostkowe wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2015 - 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 - 31.12.2014	Za okres od 01.01.2015 - 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 - 31.12.2014
Rachunek zysków i strat*				
Przychody netto ze sprzedaży	181 183	166 096	43 295	39 648
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 958	3 258	1 663	778
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 725	3 616	2 802	863
Zysk (strata) netto okresu	9 902	2 715	2 366	648
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 902	2 715	2 366	648
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,23	0,06	0,05	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,23	0,06	0,05	0,02
Rachunek przepływów pieniężnych*				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 387	4 884	2 004	1 166
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 941	-2 150	942	-513
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-15 032	-2 143	-3 592	-512
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 704	591	-646	141
Bilans**				
Aktywa	164 760	167 055	38 662	39 194
Zobowiązania długoterminowe	1 019	768	239	180
Zobowiązania krótkoterminowe	30 244	27 734	7 097	6 507
Kapitał własny	133 497	138 553	31 326	32 507
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	133 497	138 553	31 326	32 507

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

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

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

1.1.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 10-40 lat
- Maszyny i urządzenia: 1,5-10 lat
- Środki transportu: 5-7 lat
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych

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

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków.

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

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

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

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

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

1.1.6 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

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

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

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

1.1.7 Wartości niematerialne

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

- nabyte oprogramowanie komputerowe
- nabyte prawa majątkowe - autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, 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 lata
- Licencje na programy komputerowe: 2 lata
- Nabyte prawa majątkowe - w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych

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

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

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

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

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

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

1.1.8 Leasing

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

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

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

Opłaty z tytułu leasingu finansowego 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.

1.1.9 Aktywa finansowe

W bilansie Spółki aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach zależnych.

Udziały w jednostkach zależnych 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”.

1.1.10 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.

1.1.11 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

Bilansowa wycena produktów gotowych odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

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

Produkcję w toku w zakresie świadczonych usług budowlano-montażowych wycenia się wg wydanych materiałów oraz według wartości pozostałych (kosztów usług, delegacji) poniesionych nakładów na podstawie dokumentów źródłowych.

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

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

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

Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe są najczęściej rozliczeniami związanymi z poniesionymi kosztami dotyczącymi okresów przyszłych.

1.1.13 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.

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

1.1.14 Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

- a) kapitał akcyjny
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe
 - na kapitał rezerwowy odnosi się skutki wyceny rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze, które podlegają wycenie zgodnie z 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

1.1.15 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe i pożyczki. Ujmuje się je początkowo według wartości godziwej. Na dzień bilansowy są one ujmowane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

1.1.16 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Zobowiązania ujmują się w kwocie wymagającej zapłaty to znaczy z uwzględnieniem nie zapłaconych na dzień bilansowy odsetek.

Do zobowiązań Spółka zalicza:

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

1.1.17 Rezerwy

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Pozostałe rezerwy tworzy się na niewykonane usługi związane z bieżącym okresem oraz na koszty postępowań prawnych.

1.1.18 Utrata wartości

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

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

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

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

1.1.20 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) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

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

1.1.21 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.

1.1.22 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Działalność Spółki koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a w 2015 roku jedynie powyżej 2% udziału w sprzedaży stanowił eksport poza Euroregion.

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

1.1.23 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 Spółka jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

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

1.1.23.1 Ryzyko zmian cen towarów

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

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

1.1.23.2 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

1.1.23.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

1.1.23.4 Ryzyko płynności

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

1.1.23.5 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

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

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

W konsekwencji Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

1.1.24 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 Spółki, w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

1.1.24.1 Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

1.1.24.2 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 7.

1.1.24.3 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów

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

2 Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

2.1 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		92 825	94 088
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	10 470	11 689
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2	127	130
3. Inne wartości niematerialne	3	344	604
4. Długoterminowe aktywa finansowe	4	80 857	80 857
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22.3	1 027	808
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		71 935	72 967
1. Zapasy	5	11 367	12 495
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6	49 724	46 716
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	14	-	208
4. Udzielone pożyczki	7	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 844	13 548
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		164 760	167 055

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
A. Kapitał własny		133 497	138 553
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
1. Kapitał podstawowy	8	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	9	109 418	121 339
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	9	32	(12)
3. Zyski zatrzymane		9 902	3 081
B. Zobowiązania długoterminowe		1 019	768
1. Rezerwy	10	777	757
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22.3	-	11
3. Długoterminowe zobowiązania finansowe		242	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe		30 244	27 734
1. Rezerwy	10	2 513	1 664
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	13	26 424	26 070
3. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	12	63	-
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	1 244	-
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		164 760	167 055

2.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16	181 183	166 096
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17	125 091	119 270
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		56 092	46 826
D. Koszty sprzedaży	17	36 356	33 748
E. Koszty ogólnego zarządu	17	11 651	10 681
F. Pozostałe przychody	18	935	1 568
G. Pozostałe koszty	19	2 062	707
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)		6 958	3 258
I. Przychody finansowe	20	4 840	390
J. Koszty finansowe	21	73	32
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		11 725	3 616
L. Podatek dochodowy	22.1	1 823	901
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)		9 902	2 715
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		9 902	2 715
Przypadające na:		-	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej		9 902	2 715
Udziały niedające kontroli		-	-

2.3 Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk/strata netto za okres	9 902	2 715
Inne całkowite dochody/straty:	-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	44	(12)
Zyski/Straty aktuarialne	54	(15)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(10)	3
Całkowite dochody ogółem za okres	9 946	2 703
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	9 946	2 703
Udziały niedające kontroli	-	-
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,23	0,06
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,23	0,06

2.4 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk netto	9 902	2 715
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja środków trwałych	(1 515)	2 169
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 985	2 091
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	419	385
Koszty i przychody z tytułu odsetek	5	(13)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(4 580)	(160)
Zmiana stanu rezerw	857	(73)
Zmiana stanu zapasów	1 128	(815)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(3 228)	5 237
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	2 466	(3 613)
Zapłacony podatek dochodowy	(611)	(858)
Inne korekty	44	(12)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 387	4 884
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	129	174
Spłaty 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	(793)	(3 461)
Dywidendy otrzymane	4 605	
Udzielone pożyczki		
Wpływy/Wydatki na nabycie obligacji		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	3 941	(2 150)
Spłata zobowiązań leasingowych	(25)	
Zapłacone odsetki	(5)	
Wpływy z emisji akcji		
Wypłacone dywidendy	(15 002)	(2 143)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(15 032)	(2 143)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(2 704)	591
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 704)	591
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	10 844	13 548

2.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zyski/straty aktuarialne	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
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	-	-	-	-	44	9 902	9 946	9 946
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	9 902	9 902	9 902
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	44	-	44	44
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 31.12.2015	14 145	33 876	-	75 542	32	9 902	133 497	133 497

	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 01.01.2014	14 145	33 876	-	88 795	-	1 177	137 993	137 993
Korekta błęd 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	-	-	-	-	(12)	2 715	2 703	2 703
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	2 715	2 715	2 715
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	(12)	-	(12)	(12)
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 31.12.2014	14 145	33 876	-	87 463	(12)	3 081	138 553	138 553

2.6 Noty uzupełniające

2.6.1 Środki trwałe

2.6.1.1 Nota 1.1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2015 do 31.12.2015	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	45	571	282	19	917
-nabycie	45	571	282	19	917
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	488	128	346	962
-zbycie	-	488	-	-	488
-likwidacja majątku	-	-	128	346	474
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 839	6 302	4 687	1 862	21 690
Wartość umorzenia na początek okresu	1 319	3 434	3 548	1 745	10 046
Zwiększenia	459	1 025	378	119	1 981
Zmniejszenia	-	333	128	346	807
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 778	4 126	3 798	1 518	11 220
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	1 778	4 126	3 798	1 518	11 220
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	7 061	2 176	889	344	10 470

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 31.12.2015 r i 31.12.2014 r uwzględniono odpowiednio kwotę 7 055,29 zł i 782,53 zł odpowiadającą środkom trwałym w toku budowy. Informacje na temat wysokości zobowiązań inwestycyjnych, zawarto w Nocie nr 16.

2.6.1.2 Nota 1.2 Środki trwałe (struktura własnościowa)

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Wyszczególnienie		
- Środki trwałe własne	21 360	21 735
- Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	330	-
Środki trwałe, razem	21 690	21 735

2.6.2 Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Wartość brutto na początek okresu	154	154
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	154	154
Wartość umorzenia na początek okresu	23	20
Zwiększenia	4	4
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	27	24
Wartość netto na koniec okresu	127	130

2.6.3 Nota 3 Wartości niematerialne i prawne

Za okres 01.01.2015 do 31.12.2015	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	8 856	8 856
Zwiększenia	159	159
- <i>nabycie</i>	159	159
Zmniejszenia	539	539
- <i>likwidacja</i>	539	539
- <i>przekwalifikowanie do środków trwałych</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 476	8 476
Wartość umorzenia na początek okresu	8 252	8 252
- zwiększenia	419	419
- zmniejszenia	539	539
Wartość umorzenia na koniec okresu	8 132	8 132
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	8 132	8 132
Wartość netto na koniec okresu	344	344

Za okres 01.01.2014 do 31.12.2014	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	8 372	8 372
Zwiększenia	484	484
- <i>nabycie</i>	484	484
Zmniejszenia	-	-
- <i>likwidacja</i>	-	-
- <i>przekwalifikowanie do środków trwałych</i>	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 856	8 856
Wartość umorzenia na początek okresu	7 868	7 868
- zwiększenia	385	385
- zmniejszenia	1	1
Wartość umorzenia na koniec okresu	8 252	8 252
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	8 252	8 252
Wartość netto na koniec okresu	604	604

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

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

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

2.6.4 Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	56 568	56 568
ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.	-	-
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.

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 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.

2.6.5 Nota 5 Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu u wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
31.12.2015									
Materiały	0	-	-	-	-	-	1 505	0	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyroby gotowe	583	-	(244)	-	(43)	(287)	2 627	296	-
Towary	12 803	-	(1 020)	-	(712)	(1 732)	120 590	11 071	-
Razem	13 386	-	(1 264)	-	(755)	(2 019)	124 722	11 367	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2014									
Materiały	62	-	(1)	1	-	-	1 928	62	-
Materiały pomocnicze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty w toku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyroby gotowe	677	-	(295)	61	(11)	(245)	2 842	432	-
Towary	13 021	-	(811)	-	(209)	(1 020)	112 467	12 001	-
Razem	13 760	-	(1 107)	62	(220)	(1 265)	117 237	12 495	-
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

2.6.6 Nota 6 Należności i rozliczenia międzyokresowe

2.6.6.1 Nota 6.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług:	49 832	45 584
- część długoterminowa	759	577
- część krótkoterminowa	49 073	45 007
Należności od jednostek zależnych:	661	1 330
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	661	1 330
Przedpłaty:	185	241
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	185	241
Pozostałe należności:	39	284
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	39	284
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	417	190
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	417	190
Razem wartość brutto	51 134	47 629
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(913)	(1 011)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(546)	(211)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	43	304
Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	6	5
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(1 410)	(913)
Razem wartość netto	49 724	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 na dzień 31.12.2015 r. to głównie kaucje w kwocie 28 341,31 zł.

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31.12.2015 r. obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 101 228,27 zł, koszty targów Frankfurt Messe 2016 w kwocie 199 578,49 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 116 017,10 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.

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

	31.12.2015	31.12.2014
do 30 dni	4 161	2 914
od 30 do 60 dni	1 030	1 623
od 60 do 90 dni	460	334
od 90 do 180 dni	643	372
powyżej 180 dni	136	-
Razem należności przeterminowane	6 430	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.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i kasie	3 597	1 205
Lokaty krótkoterminowe	7 247	12 343
Razem	10 844	13 548

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Lokaty bankowe oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 0,23% do 2,75%.

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

2.6.8 Nota 8 Kapitał własny

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień przekazania raportu rocznego akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji są:

Akcyonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 16.11.2015 r. czyli przekazania raportu za 3Q 2015 r.
Bożena Ciupińska - pośrednio poprzez Augusta Investment Sp. z o.o.	12 125 355	12 125 355	28,29%	Brak zmian
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Sp. z o.o.*	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian
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	Począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	Począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 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 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	Począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

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

Na dzień 31 grudnia 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	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 06.11.2014 r. czyli przekazania raportu za 3Q 2014 r.
Bożena Ciupińska	12 125 355	12 125 355	28,29%	Brak zmian
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian
MetLife OFE *	2 143 290	2 143 290	5,00%	-1 356 710
AVIVA OFE **	4 017 345	4 017 345	9,37%	Brak zmian

* Na podstawie RB nr 2/2015 z dn. 03.02.2015

** Na podstawie RB nr 12/2014 z dn. 12.05.2014

Na dzień publikacji raportu rocznego za 2014 rok, tj. na dzień 16.03.2015 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 31.12.2014 r.
Bożena Ciupińska	12 125 355	12 125 355	28,29%	Brak zmian
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian
Quercus TFI S.A.	2 148 995	2 148 995	5,01%	+2 148 995
AVIVA OFE	4 017 345	4 017 345	9,37%	Brak zmian

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

01.01.2015 - 31.12.2015	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			Razem
			z różnic kursowych	z wyceny rzeczowych aktywów trwa	zyski /straty aktuarialne	
Saldo na początek okresu	103 853	17 486	-		(12)	121 327
Korekta błędu podstawowego						-
Saldo na początek okresu po korekcie	103 853	17 486	-		(12)	121 327
Dywidenda	(11 921)					(11 921)
Zyski/straty aktuarialne					44	44
Saldo na koniec okresu	91 932	17 486	-		32	109 450

01.01.2014 - 31.12.2014	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			Razem
			z różnic kursowych	z wyceny rzeczowych aktywów trwa	zyski /straty aktuarialne	
Saldo na początek okresu	104 819	17 852	-		-	122 671
Korekta błędu podstawowego		(366)				(366)
Saldo na początek okresu po korekcie	104 819	17 486	-		-	122 305
Dywidenda	(966)					(966)
Zyski/straty aktuarialne					(12)	(12)
Saldo na koniec okresu	103 853	17 486	-		(12)	121 327

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

Ograniczenia w dysponowaniu kapitałem zapasowym i rezerwowym wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych. Wzrost kapitału rezerwowego w 2008 roku o kwotę 366 563,24 zł wystąpił na skutek wyceny programu motywacyjnego. Program motywacyjny obejmował lata 2007-2009 i został zakończony w 2010 roku.

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

2.6.10 Nota 10 Rezerwy

01.01.2015 - 31.12.2015	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 791	630	2 421
<i>-krótkoterminowe na początek okresu</i>	1 058	606	1 664

01.01.2015 - 31.12.2015	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
-długoterminowe na początek okresu	733	24	757
Zwiększenia	275	638	913
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	275	638	913
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	2	42	44
-wykorzystane w ciągu roku	2	42	44
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	2 064	1 226	3 290
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 323	1 190	2 513
-długoterminowe na koniec okresu	741	36	777

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 aktuarijnymi przez firmę Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Metoda wykorzystana do obliczeń jest zgodna z MSR 19, jest to metoda prognozowanych świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy, jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 3%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 3,5. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej, przez które rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć 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 31.12.2015 roku i 31.12.2014 roku w kwocie 809 933,24 zł i 778 488,46 zł.

Wyszczególnienie	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
01.01.2015	276	22	480	778
Koszty bieżącego zatrudnienia	25	3	45	73
Koszty odsetek	7	1	12	20
Świadczenia wypłacone	(7)	-	-	(7)
Zyski/(straty) aktuarialne	1	(5)	(50)	(54)
<i>w tym z tytułu zmian założeń finansowych</i>	(8)	-	(11)	(19)
<i>w tym z tytułu zmian założeń demograficznych</i>	9	(5)	(39)	(35)
31.12.2015	302	21	487	810

Wyszczególnienie	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
01.01.2014	231	19	433	682
Koszty bieżącego zatrudnienia	20	3	41	64
Koszty odsetek	9	1	16	25
Świadczenia wypłacone	(8)	-	-	(8)
Zyski/(straty) aktuarialne	24	(1)	(9)	15
<i>w tym z tytułu zmian założeń finansowych</i>	38	2	50	89
<i>w tym z tytułu zmian założeń demograficznych</i>	(14)	(2)	(59)	(74)
31.12.2014	276	22	480	778

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

	Wartość księgowa rezerwy na 31.12.2015	Wartość księgowa rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o -0,25p.p.	Wartość księgowa rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o +0,25p.p.
Odpraw emerytalno rentowych	810	829	791
Nagród jubileuszowych			
	810	829	791
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		19	(19)

Na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

	Wartość księgową rezerwy na 31.12.2014	Wartość księgową rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o -0,5p.p.	Wartość księgową rezerwy przy zmianie stopy dyskonta o +0,5p.p.
Odpraw emerytalno rentowych	778	820	740
Nagród jubileuszowych			
	778	820	740
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		42	(38)

Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31.12.2015 roku i na 31.12.2014 roku wynosił odpowiednio 556 948 zł i 559 408 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014 roku wynosił odpowiednio 696 288,27 zł i 452 781,22 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie pozycji niezafakturowanych usług, których stan na 31.12.2015 roku i na 31.12.2014 roku wynosi odpowiednio: 272 534,79 zł i 178 217,53 zł oraz przewidywanych kosztów napraw gwarancyjnych, których stan na dzień 31.12.2015 roku i 31.12.2014 roku wynosi odpowiednio 766 000 zł i 452 000 zł.

2.6.11 Nota 11 Kredyty i pożyczki

2.6.11.1 Nota 11.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2015 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 1 700 000 zł. Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 roku do kwoty 8 000 000 zł oraz weksel własny in blanco.

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 13 z dnia 26 lutego 2016 roku obowiązuje do dnia 16.12.2016 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 6 sierpnia 2019 roku.

2.6.12 Nota 12 Pozostałe zobowiązania finansowe

2.6.12.1 Nota 12.1 Leasing operacyjny

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych od ES-SYSTEM RE Sp. z o.o., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	1 467	1 432
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gdańsku od: B1- „OP3” Sp. z o.o., S.K.A., ul. Stefana Batorego 16/1a, 80-251 Gdańsk	109	110
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Poznaniu od: Liga Obrony Kraju, ul. Niezłomnych 1, 61-894 Poznań	87	87
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Gliwicach od: Górnośląska Agencja Przedsiębiorczości i Rozwoju Sp. z o.o., ul. Wincentego Pola 16, 44-100 Gliwice	34	32
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Warszawie od: Jazon Sp. z o.o. Z.P.Ch., ul. Stanisława Dubois 15/1, 78-100 Kołobrzeg	226	226
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Rzeszowie od: ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2 35-322 Giżycko	0	38

Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Rzeszowie od: Przedsiębiorstwo Innowacji Budowlanych „IB - Rzeszów” Sp. z o.o. w upadłości, al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów	41	7
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Lublinie od: ELPIE Nieruchomości Sp. z o.o., ul. Inżynierska 3, 20-484 Lublin	5	5
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Łodzi od: Invest Grzegorz Dąbrowski, ul. Cała 45 a, 97-300 Piotrków Trybunalski	51	47
Dzierżawa pomieszczeń biurowych we Wrocławiu od: Andrzej Konwent Zakład Usług Wysokościowych, ul. Kobierzycka 20, 52-315 Wrocław	55	60
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Giżycku od: ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2, 11-500 Giżycko	23	23
Dzierżawa pomieszczeń laboratorium w Giżycku od: ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ul. Olsztyńska 2, 11-500 Giżycko	23	23
Dzierżawa pomieszczeń magazynowych w Dobczycach od: ES-SYSTEM NT Sp. z o.o., ul. Przemysłowa 2, 30-701 Kraków	59	50
Środki trwałe pozabilansowe, razem	2 180	2 140

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

W prezentowanym okresie Spółka, jako leasingobiorca operacyjny była stroną umów dotyczących wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. Umowy leasingowe oparte były na zasadach umów na czas nieokreślony. W przyszłych okresach przy założeniu kontynuowania umów przy niezmiennych warunkach opłaty miesięczne będą wynosiły około 181 700 zł.

Ponadto Spółka oddała w leasing operacyjny środki trwałe o wartości początkowej 29 139,00 zł, na podstawie umowy dzierżawy zawartej w dniu 19.08.2013 roku z Gminą Miejską ZIKIT Kraków na okres 48 miesięcy. Na dzień 31.12.2015 roku wartość netto wynosi 18 406,13 zł Leasingobiorca zgodnie z zawartą umową wnosi miesięczne opłaty za najem w kwocie 744 zł.

2.6.12.2 Nota 12.2 Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	63	73	-	-
w okresie od 1 roku do 5 lat	241	257	-	-
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	304	330		

W dniu 16 lipca 2015 roku Spółka zawarła Umowę leasingu operacyjnego na użytkowanie środka transportu. Środek transportu leasingowany będzie przez okres 5 lat. Koszty dzierżawy zostały ujęte w rachunku zysków i strat, i w okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku wyniosły 37 632,69 zł.

2.6.13 Nota 13 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	5 269	4 467
- część długoterminowa	16	24
- część krótkoterminowa	5 253	4 443
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	18 887	19 386
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	18 887	19 386
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	182	206
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	182	206
Pozostałe zobowiązania:	2 086	2 011
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 086	2 011
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Razem	26 424	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 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wynoszą odpowiednio 1 938 367,03 zł i 1 868 625,90 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku odpowiednio: 40 767,16 zł i 62 702,35 zł.

2.6.14 Nota 14 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	208
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 244	-

2.6.15 Nota 15 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	3 382	4 309
Przychody ze sprzedaży usług	4 530	5 462
Przychody ze sprzedaży towarów	173 271	156 325
Razem	181 183	166 096

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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Kraj	150 860	137 633
Eksport	30 323	28 463
Razem	181 183	166 096

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

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

2.6.17 Nota 17 Koszty rodzajowe

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych	1 985	2 091
Amortyzacja wartości niematerialnych	419	385
Koszty świadczeń pracowniczych	29 207	27 138
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	7 062	8 092
Koszty usług obcych	11 281	9 851
Koszty podatków i opłat	507	500
Pozostałe koszty	4 343	3 884
Razem koszty rodzajowe	54 804	51 941
Koszty marketingu i dystrybucji	36 356	33 748
Koszty ogólnego zarządu	11 651	10 681
Koszty sprzedanych produktów, towarów	125 091	119 270
Razem	173 098	163 699

2.6.17.1 Nota 17.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	24 708	23 152
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 933	3 650
Koszty świadczeń pracowniczych pozostałe	566	336
Razem	29 207	27 138

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

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

2.6.18 Nota 18 Pozostałe przychody

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Dotacje państwowe	112	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	159
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	43	304
Umorzone i przedawnione zobowiązania	70	-
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	3	159
Rozwiązanie pozostałych rezerw	14	22
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	78	30
Zwrócone koszty postępowania sądowego	5	144
Zapłata należności spisanych uznanych za nieściągalne	-	131
Zwrócony podatek VAT zapłacony zagranicą	-	109
Ujawnione nadwyżki składników majątkowych	1	-
Wynagrodzenie płatnika	8	7
Przychody z tytułu re-faktury kosztów usług	234	205
Bonusy otrzymane od dostawców	335	243
Pozostałe	32	55
Razem	935	1 568

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

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

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

2.6.19 Nota 19 Pozostałe koszty

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	26	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	546	211
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	755	157
Rezerwa na świadczenia pracownicze	66	56
Rezerwy pozostałe	27	12
Koszty likwidacji towarów i materiałów	565	180
Koszty prawne i sądowe	-	-
Darowizny	32	44
Odpisane należności przedawnione	9	6
Odszkodowania, kary i grzywny	2	15
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	5	7
Pozostałe	29	19
Razem	2 062	707

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.

2.6.20 Nota 20 Przychody finansowe

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	235	331
Przychody z inwestycji	4 605	-
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	59
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
Zwrócone dopłaty do kapitału	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	4 840	390

Do przychodów finansowych klasyfikowane są głównie przychody z tytułu odsetek.

2.6.21 Nota 21 Koszty finansowe

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	31	30
- kredytów bankowych	-	-
- pożyczek	-	-
- handlowe	-	-
- aktuarialne	20	25
- pozostałe	11	5
Straty z tytułu różnic kursowych	40	-
Koszty sprzedaży wierzytelności	-	-
Wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych	-	-
Pozostałe	2	2
Razem	73	32

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, straty z tytułu różnic kursowych.

2.6.22 Nota 22 Podatek dochodowy

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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	2 063	930
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 063	930
Odroczony podatek dochodowy	(240)	(29)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	(240)	(29)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 823	901
- przypisane działalności kontynuowanej	1 823	901

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

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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 725	3 616
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 725	3 616
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	2 228	687
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	(165)	243
Podatkowe ulgi i odliczenia	(3)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania	655	236
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(817)	7
Inne korekty	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 063	930

2.6.22.3 Nota 22.3 Odroczonego podatku dochodowego

	Bilans		RZiS		Kapitał z aktualizacji wyceny
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	11	(11)	9	
Różnice przejściowe:	-	-	-	-	
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	-	-	-	-	
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	-	-	-	(2)	
- odsetki aktuarialne	-	-	-	-	10
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	11	(11)	11	
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 027	808	(229)	-	
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	384	240	(144)	(30)	
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	13	
Naprawy gwarancyjne	145	86	(59)	-	
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	392	340	(62)	(20)	10
Leasing	1	-	(1)	-	
Pozostałe	105	142	37	(1)	
Rezerwa z tytułu odroczonego	-	-	(11)	9	10

podatku dochodowego					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 027	808	(229)	(38)	10
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(240)	(29)	10

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

2.6.22.4 Nota 22.4 Efektywna stopa podatkowa

	<u>01.01.2015 -</u> <u>31.12.2015</u>	<u>01.01.2014 -</u> <u>31.12.2014</u>
Zysk brutto	11 725	3 616
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	2 228	687
Trwałe różnice w opodatkowaniu	(696)	176
Przejściowe różnice w opodatkowaniu, na które nie utworzono aktywu na odroczony podatek dochodowy	291	38
w tym	-	-
odpis aktualizacyjny na należności	99	38
Podatek dochodowy	1 823	901
Efektywna stawka podatkowa	16%	25%

2.6.23 Nota 23 Zysk na akcję

	<u>01.01.2015 -</u> <u>31.12.2015</u>	<u>01.01.2014 -</u> <u>31.12.2014</u>
Działalność kontynuowana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	9 902	2 715
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,23	0,06
Rozwodniony zysk na akcję	0,23	0,06
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)	9 902	2 715
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,23	0,06
Rozwodniony zysk na akcję	0,23	0,06

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

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

Na dzień 31.12.2014 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G.

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

Rozwodniony zysk na akcję w poprzednich okresach sprawozdawczych wyliczany był jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NWZA Spółki z dnia 27 października 2006 roku. Spółka wyemitowała 1 285 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych.

Za 2007 rok Spółka przydzieliła osobom uprawnionym 304 926 warrantów, które do dnia 31.12.2012 r. nie zostały zamienione na akcje, natomiast za lata 2008 i 2009, z powodu niespełnienia kryteriów programu motywacyjnego, Spółka nie przydzieliła warrantów.

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2015 r.: $9\,902\,503,14 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,23 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję na 31.12.2014 r.: $2\,715\,356,89 \text{ zł} / 42\,863\,637 = 0,06 \text{ zł}$

2.6.24 Nota 24 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.6.25 Nota 25 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

2.6.25.1 Nota 25.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	1	1 467	1 439	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	3 945	3 394
Jednostki zależne	3 437	4 009	103 028	97 875		
Razem	3 438	4 010	104 495	99 314	3 945	3 394

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.

Ponadto Emitent zrealizował w 2014 roku przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek podmiotom zależnym w kwocie 12 531,62 zł.

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

2.6.25.2 Nota 25.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Jednostki zależne	661	1 330	18 887	19 386
Razem	661	1 330	18 887	19 386

2.6.26 Nota 26 Inwestycje w jednostkach zależnych

27 września 1999 roku Spółka w drodze nabycia objęła kontrolą ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o., wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000015579. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż lamp

elektrycznych. W październiku 2003 roku Spółka, poprzez inkorporację spółki zależnej ES Spółka z o.o. w Wilkasach, objęła 100% udziałów w ES-SYSTEM Wilkasy i 100% w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

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

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

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

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

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.

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.

Połączenie odbyło się zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt. 1 KSH- poprzez przeniesienie całego majątku Spółki ES-SYSTEM Rzeszów (Spółka Przejmowana) na Spółkę ES-SYSTEM Wilkasy (Spółka Przejmująca).

W ramach połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej, został podwyższony z kwoty 56 726 000,00 zł do kwoty 63 741 500 zł, poprzez utworzenie 14 031 nowych udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy, a wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym przypadły jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej tj. ES-SYSTEM S.A.

Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpiło w dniu rejestracji połączenia, w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

2.6.27 Nota 27 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą środki pieniężne. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. 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 współpracuje poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

2.6.27.1 Nota 27.1.1 Ryzyko stopy procentowej - analiza zmienności

Narażenie Spółki na ryzyko stopy procentowej dotyczy lokat bankowych i obligacji skarbowych.

Rok zakończony 31.12.2015	Wartość	Zwiększenie /	Wpływ na wynik finansowy brutto
	średnia w tys. PLN	zmniejszenie o punkty procentowe	
Aktywa			
Lokaty bankowe	11 712	+ 1%	117
	-	- 1%	(117)

Pasywa

	-	-	-
	-	-	-
Razem			117 (117)

Rok zakończony 31.12.2014	Wartość średnia w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Lokaty bankowe	11 980	+ 1%	120
	-	- 1%	(120)
Pasywa			
	-	-	-
	-	-	-
Razem			120 (120)

Do oszacowania ryzyka stopy procentowej przyjęto prognozowaną zmienność na poziomie +/-1%. Następnie wyliczono kwotę wpływu na wynik finansowy jako iloczyn prognozowanej zmienności i wartości średniej aktywu w roku obrotowym. Wartość średnią aktywu ustalono w następujący sposób:

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

2.6.27.2 Nota 27.1.2 Ryzyko walutowe - analiza zmienności

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

Rok zakończony 31.12.2015	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Środki pieniężne w EUR	3 510	+ 10%	351
		- 10%	(351)
Środki pieniężne w USD	38	+ 10%	4
		- 10%	(4)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	6 311	+ 10%	631
		- 10%	(631)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	102	+ 10%	10
		- 10%	(10)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	615	+ 2%	12
		- 2%	(12)
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	2 763	+ 10%	276
		- 10%	(276)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	118	+ 10%	12
		- 10%	(12)
Razem			720
			(720)

Rok zakończony 31.12.2014	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zwiększenie / zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa			
Środki pieniężne w EUR	1 008	+ 10%	101
		- 10%	(101)
Środki pieniężne w USD	21	+ 10%	2
		- 10%	(2)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	6 389	+ 10%	639
		- 10%	(639)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	77	+ 10%	8
		- 10%	(8)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w SEK	1 189	+ 2%	24
		- 2%	(24)
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	2 987	+ 10%	299
		- 10%	(299)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	131	+ 10%	13
		- 10%	(13)
Razem			462
			(462)

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

2.6.27.3 Nota 27.3.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2015 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2015 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	49 122	49 122
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	10 844	10 844
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	24 304	24 304

	Kategorie zgodnie z MSR39	Wartości bilansowe 31 grudnia 2014 r.	Wartości godziwe 31 grudnia 2014 r.
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	46 061	46 061
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	13 548	13 548
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	23 995	23 995

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

2.6.27.4 Nota 28.2.2 Pozycje przychodów, kosztów, ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres 01.01-31.12.2015 r.

	Kategorie zgodnie z MSR39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Razem
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	25	80	(504)	(399)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	210	(103)	-	107
					(292)
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(5)	(17)		(22)
Razem		230	(40)	(504)	(314)

Za okres 01.01-31.12.2014 r

	Kategorie zgodnie z MSR39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Razem
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	17	163	93	273
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	13	-	-	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	301	(29)	-	272
					558
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(1)	(75)		(76)
Razem		330	59	93	482

2.6.28 Nota 28 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.6.28.1 Nota 28.1 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 31.12.2015 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	61 044	120 139	-	181 183		181 183
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-

Amortyzacja				-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	44 852	80 239	-	125 091	125 091
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	44 852	80 239	-	125 091	125 091
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	16 192	39 900	-	56 092	56 092

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	59 749	106 347	-	166 096		166 096
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	44 651	74 619	-	119 270		119 270
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	44 651	74 619	-	119 270		119 270
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-		-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	15 098	31 728	-	46 826		46 826

2.6.28.2 Nota 28.2 Produkty i usługi

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Produkty		
Architektoniczne	2 825	3 276
Przemysłowe	-28	503
Zewnętrzne	237	248
Akcesoria różne	348	282
Razem	3 382	4 309
Towary		
Architektoniczne	96 416	78 057
Przemysłowe	30 019	27 630
Zewnętrzne	29 844	28 540
Akcesoria różne	16 992	22 098
Razem	173 271	156 325
Usługi		
Budowlano-montażowe	2 667	3 698
Projektowe	26	19
Transportowe	768	745
Obsługa reklamacji	107	128
Pozostałe	962	872
Razem	4 530	5 462

2.6.28.3 Nota 28.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Polska	150 860	137 633
Obszar Unii Europejskiej	22 669	23 092
Pozostałe kraje Europy i Eurazja	3 454	1 308
Ameryka Północna	292	330
Ameryka Południowa	202	280
Afryka	119	57
Azja i Bliski Wschód	3 469	3 335
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	118	61
Razem	181 183	166 096

2.6.28.4 Nota 28.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.6.29 Nota 29 Należności i zobowiązania warunkowe

	<u>31.12.2015</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)	1 852	1 401
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 852	1 401
Zobowiązania warunkowe razem	1 852	1 401

2.6.30 Nota 30 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 stycznia 2016 r na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 grudnia 2015 roku, skład Zarządu Emitenta zwiększył się o nowego członka w osobie Pana Waldemara Pilcha.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.6.32 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 roku 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.

2.6.33 Postępowania sądowe i arbitrażowe

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

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

2.6.34 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 31 grudnia 2015 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

2.6.35 Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 17 marca 2016 roku.

Data: 17 marca 2016 roku
Podpisy Członków Zarządu

Waldemar Pilch
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak
Prezes Zarządu

Data: 17 marca 2016 roku
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku

Teresa Wierzbicka
Główny Księgowy