

ES-SYSTEM

Załącznik nr 1

Skonsolidowane sprawozdania finansowe

do

skonsolidowanego raportu kwartalnego

QSR

za I kwartał 2016 roku

sporządzone według

Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, dnia 12 maja 2016 roku

Spis treści

Wprowadzenie	4
1.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
1.1.1 <i>Informacje ogólne o Emitencie:</i>	4
1.1.2 <i>Podstawowe informacje o jednostkach zależnych</i>	5
1.1.3 <i>Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	6
1.1.4 <i>Wybrane dane finansowe przeliczone na euro</i>	7
1.2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	9
1.2.1 <i>Zasady konsolidacji</i>	9
1.2.2 <i>Połączenia jednostek</i>	9
1.2.3 <i>Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych</i>	10
1.2.4 <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	10
1.2.5 <i>Prawo użytkowania wieczystego gruntów</i>	11
1.2.6 <i>Wartości niematerialne</i>	11
1.2.7 <i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	12
1.2.8 <i>Leasing</i>	12
1.2.9 <i>Aktywa finansowe</i>	13
1.2.10 <i>Instrumenty pochodne</i>	13
1.2.11 <i>Zapasy</i>	13
1.2.12 <i>Należności i rozliczenia międzyokresowe</i>	13
1.2.13 <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	14
1.2.14 <i>Kapitał własny</i>	14
1.2.15 <i>Zobowiązania finansowe</i>	14
1.2.16 <i>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i>	14
1.2.17 <i>Rezerwy</i>	15
1.2.18 <i>Utrata wartości</i>	16
1.2.19 <i>Przychody</i>	16
1.2.20 <i>Opodatkowanie</i>	16
1.2.21 <i>Dotacje państwowe</i>	17
1.2.22 <i>Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności</i>	17
1.2.23 <i>Polityka Zarządzania Ryzykiem</i>	17
1.2.24 <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	18
2 Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF	19
2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	19
2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat	20
2.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów.....	20
2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	21
2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	22
2.6 Noty uzupełniające	24
2.6.1 <i>Środki trwałe</i>	24
2.6.2 <i>Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu</i>	26
2.6.3 <i>Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne</i>	27
2.6.4 <i>Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe</i>	28
2.6.5 <i>Nota 5 Kapitał własny</i>	31
2.6.6 <i>Nota 6 Rezerwy</i>	33
2.6.7 <i>Nota 7 Kredyty i pożyczki</i>	34
2.6.8 <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	34
2.6.9 <i>Nota 9 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i>	35
2.6.10 <i>Nota 10 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego</i>	35
2.6.11 <i>Nota 11 Pozostałe przychody</i>	35
2.6.12 <i>Nota 12 Pozostałe koszty</i>	36
2.6.13 <i>Nota 13 Podatek dochodowy</i>	37
2.6.14 <i>Nota 14 Zysk na akcję</i>	39
2.6.15 <i>Nota 15 Niepewność kontynuacji działalności</i>	40

2.6.16	Nota 16 Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
2.6.17	Nota 17 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	40
2.6.18	Nota 18 Instrumenty finansowe	42
2.6.19	Nota 19 Informacje dotyczące segmentów działalności	42
2.6.20	Nota 20 Należności i zobowiązania warunkowe	44
2.6.21	Nota 21 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	44
2.6.22	Nota 22 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	45
2.6.23	Polityka dywidend	45
2.6.24	Postępowania sądowe i arbitrażowe	45
2.6.25	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	45
2.6.26	Zatwierdzenie do publikacji.....	45
2.7	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	46
2.8	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	46
2.9	Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	47
2.10	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
2.11	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	49
2.12	Noty uzupełniające	51
2.12.1	Środki trwałe	51
2.12.2	Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	52
2.12.3	Nota 3 Wartości niematerialne i prawne	52
2.12.4	Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe.....	54
2.12.5	Nota 5 Należności i rozliczenia międzyokresowe	54
2.12.6	Nota 6 Kapitał własny	56
2.12.7	Nota 7 Rezerwy	59
2.12.8	Nota 8 Kredyty i pożyczki.....	60
2.12.9	Nota 9 Pozostałe zobowiązania finansowe	60
2.12.10	Nota 10 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	60
2.12.11	Nota 11 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	61
2.12.12	Nota 12 Pozostałe przychody	61
2.12.13	Nota 13 Pozostałe koszty	62
2.12.14	Nota 14 Podatek dochodowy	62
2.12.15	Nota 15 Zysk na akcję.....	64
2.12.16	Nota 16 Niepewność kontynuacji działalności	65
2.12.17	Nota 17 Transakcje z podmiotami powiązanymi	65
2.12.18	Nota 18 Inwestycje w jednostkach zależnych.....	65
2.12.19	Nota 19 Instrumenty finansowe	67
2.12.20	Nota 20 Informacje dotyczące segmentów działalności	67
2.12.21	Nota 21 Należności i zobowiązania warunkowe	70
2.12.22	Nota 22 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	70
2.12.23	Nota 23 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej.....	70
2.12.24	Polityka dywidend	71
2.12.25	Postępowania sądowe i arbitrażowe	71
2.12.26	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki.....	71
2.12.27	Zatwierdzenie do publikacji.....	71

Wprowadzenie

1.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

Nazwa i siedziba:

ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby

30-701 Kraków, ul. Przemysłowa 2

Główny telefon

+48 12 656-36-33

Numer telefaksu

+48 12 656-36-49

Adres poczty elektronicznej

essystem@essystem.pl

Strona internetowa

www.essystem.pl

Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:

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

Przedmiot działalności:

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

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

Nieoznaczony

Skład osobowy Zarządu Emitenta.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta :

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

1.1.1.1 Informacje o Grupie kapitałowej

Na dzień 31.03.2016 r. i 31.12.2015 r. jednostka dominująca objęta konsolidacją następujące jednostki zależne:

ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.

ES-SYSTEM Scandinavia AB

ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.

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

Spółka powiązana osobowo poprzez współwłaścicielki ES-SYSTEM RE Spółka z o.o. oraz znaczących akcjonariuszy Emitenta: panią Bożenę Ciupińską oraz panią Martę Pilszczek.
Spółka nie podlega konsolidacji z uwagi na brak sprawowania nad nią kontroli.

1.1.1.2 Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Celem połączenia było uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej.

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

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

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

1.1.2 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
Siedziba	Wilkasy, ul. Olsztyńska 2
Sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
Przedmiot działalności	Produkcja opraw oświetleniowych
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Scandinavia AB
Siedziba	Farsta 123 50 Agesta Brovag 66, Szwecja
Sąd rejestrowy	Spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000 r. w Torso
Przedmiot działalności	Sprzedaż sprzętu oświetleniowego
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	02.07.2000 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	75% (do 16.12.2007 100%)
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	75% (do 16.12.2007 100%)
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM NT Spółka z o.o.
Siedziba	Kraków, ul. Przemysłowa 2

Sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy, pod numerem 000333960
Przedmiot działalności	Produkcja sprzętu oświetleniowego i elektroniki
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	03.07.2009 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

1.1.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres od 01.01.do 31.03.2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w tym również zgodnie z MSR nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej

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

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – opublikowany przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 24 listopada 2015 roku,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne – opublikowany przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 23 listopada 2015 roku,
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne – opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 2 grudnia 2015 roku,
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 25 sierpnia 2014 roku i zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – opublikowany przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 18 grudnia 2015 roku,
- Zmiany do MSR 1 prezentacja sprawozdań finansowych - inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – opublikowany przez RMSR w dniu 18 grudnia 2014 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 18 grudnia 2015 roku.

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

Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską 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 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 odroczony podatek dochodowy od niezrealizowanej straty - zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami- zostały opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

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 Grupy nie wpłynie istotnie na stosowane zasady (politykę) rachunkowości.

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

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

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

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

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

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

1.1.4 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie od 1 do 31 marca *	Minimalny kurs w okresie od 1 do 31 marca	Maksymalny kurs w okresie od 1 do 31 marca	Kurs na ostatni dzień okresu**
2015	4,1489	4,0890	4,2081	4,2615
2016	4,3559	4,2684	4,4405	4,2684

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

***) za rok 2016 kurs na dzień 31 marca 2016 r., za rok 2015 kurs na dzień 31.12.2015 r.

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

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

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

Kurs na dzień 31 marca 2016 roku wynosił: 1 EURO = 4,2684 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 I kwartału 2015 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1489 PLN

Kurs średni na koniec I kwartału 2016 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,3559 PLN

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2016 - 31.03.2016	Za okres od 01.01.2015 - 31.03.2015	Za okres od 01.01.2016 - 31.03.2016	Za okres od 01.01.2015 - 31.03.2015
Rachunek zysków i strat*				
Przychody netto ze sprzedaży	40 640	37 423	9 330	9 020
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 151	-767	-264	-185
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 110	-755	-255	-182
Zysk (strata) netto okresu	-473	-514	-109	-124
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-441	-468	-101	-113
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	-0,01	-0,01	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	-0,01	-0,01	0,00	0,00
Rachunek przepływów pieniężnych*				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 340	5 207	1 455	1 255
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-385	-456	-88	-110
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15		3	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 970	4 751	1 371	1 145
Bilans**				
Aktywa	185 586	187 293	43 479	43 950
Zobowiązania długoterminowe	8 549	8 638	2 003	2 027
Zobowiązania krótkoterminowe	28 745	29 888	6 734	7 013
Kapitał własny	148 292	148 767	34 742	34 910
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	148 128	148 571	34 703	34 864

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

**) za rok 2016 kurs na dzień 31.03.2016 r., za rok 2015 kurs na dzień 31.12.2015 r.

Jednostkowe wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2016 - 31.03.2016	Za okres od 01.01.2015 - 31.03.2015	Za okres od 01.01.2016 - 31.03.2016	Za okres od 01.01.2015 - 31.03.2015
Rachunek zysków i strat*				
Przychody netto ze sprzedaży	40 012	36 796	9 186	8 869
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 058	-941	-243	-227
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-919	-1 025	-211	-247
Zysk (strata) netto okresu	-701	-891	-161	-215
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-701	-891	-161	-215
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	-0,02	-0,02	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	-0,02	-0,02	0,00	0,00
Rachunek przepływów pieniężnych*				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 366	4 366	1 232	1 052
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-113	-238	-26	-57
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14		3	0

Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 267	4 128	1 209	995
Bilans**				
Aktywa	166 445	164 760	38 995	38 662
Zobowiązania długoterminowe	1 044	1 019	245	239
Zobowiązania krótkoterminowe	31 605	30 244	7 404	7 097
Kapitał własny	132 796	133 497	31 111	31 326
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	132 796	133 497	31 111	31 326

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

***) za rok 2016 kurs na dzień 31.03.2016 r., za rok 2015 kurs na dzień 31.12.2015 r.

1.2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

1.2.1 Zasady konsolidacji

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

1.2.2 Połączenia jednostek

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte

oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

1.2.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 10-51 lat,
- Maszyny i urządzenia: 1,5-39 lat,

- Środki transportu: 5-19 lat,
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

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

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

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

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

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

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

1.2.5 Prawo użytkowania wieczystego gruntów

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

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

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

1.2.6 Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

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

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

1.2.7 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się:

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

Wycena początkowa :

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

Wycena na dzień bilansowy:

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

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

1.2.8 Leasing

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

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

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

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

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

1.2.9 Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe obejmują:

- udziały w jednostkach pozostałych.

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

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

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

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

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

1.2.10 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej.

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

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

Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

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

1.2.11 Zapasy

Do zapasów Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

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

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

1.2.12 Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

1.2.13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

1.2.14 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
 - na kapitał rezerwowy odnosi się skutki wyceny rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze, które podlegają wycenie zgodnie z MSSF19. Zgodnie z tym standardem wycenie podlegają otrzymane zyski i straty aktuarialne, które zwiększają lub zmniejszają wartość kapitału rezerwowego
- c) zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego,

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

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

1.2.15 Zobowiązania finansowe

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

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

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

1.2.16 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

1.2.17 Rezerwy

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

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

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnienia do następujących świadczeń:

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

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

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

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy

z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy uaktualniane są raz w roku na koniec roku obrotowego.

1.2.18 Utrata wartości

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

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

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

1.2.19 Przychody

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

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

1.2.20 Opodatkowanie

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej

jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

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

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

1.2.21 Dotacje państwowe

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

1.2.22 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej koncentruje się głównie na obszarze Unii Europejskiej i krajów stowarzyszonych, a na koniec pierwszego kwartału 2016 roku eksport poza Euroregion stanowił poniżej 2,7% udziału w sprzedaży.

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

1.2.23 Polityka Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

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

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

1.2.23.1 Ryzyko zmian cen towarów

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

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

1.2.23.2 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

1.2.23.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Ryzyko płynności

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

1.2.23.4 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

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

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

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

1.2.24 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

1.2.24.1 Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

1.2.24.2 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

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

1.2.24.3 Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość zapasów

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

2 Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		75 232	76 483
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	68 513	70 294
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	2	18	19
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	3 293	3 314
3. Inne wartości niematerialne	3	476	496
4. Długoterminowe aktywa finansowe	-	1	1
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	2 931	2 359
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		110 354	110 810
1. Zapasy	-	39 803	36 712
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	4	43 830	53 500
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	20	159	6
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	26 562	20 592
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		185 586	187 293

	Nota	31.03.2016	31.12.2015
A. Kapitał własny razem		148 292	148 767
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		148 128	148 571
1. Kapitał podstawowy	5	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	-	113 831	114 116
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	(76)	(74)
4. Zyski zatrzymane		20 228	20 384
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		164	196
B. Zobowiązania długoterminowe		8 549	8 638
1. Rezerwy	6	2 822	2 806
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	4 837	4 906
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	8	251	242
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	-	639	684
C. Zobowiązania krótkoterminowe		28 745	29 888
1. Rezerwy	11	5 138	4 198
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13	71	63
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	23 536	24 383
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15	-	1 244
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		185 586	187 293

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17	40 640	37 423
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18	25 847	24 559
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		14 793	12 864
D. Koszty sprzedaży	18	9 703	8 757
E. Koszty ogólnego zarządu	18	5 199	5 033
F. Pozostałe przychody	19	266	281
G. Pozostałe koszty	20	1 308	122
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		(1 151)	(767)
I. Przychody finansowe	21	169	172
J. Koszty finansowe	22	128	160
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		(1 110)	(755)
L. Podatek dochodowy	23	(637)	(241)
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)		(473)	(514)
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		(473)	(514)
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(441)	(468)
Udziały niedające kontroli		(32)	(46)

2.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Zysk/strata netto za okres	(473)	(514)
Inne całkowite dochody/straty:	-	(27)
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	(2)	(27)
Zyski/straty aktuarialne	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(2)	(27)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(475)	(541)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(443)	(548)
Udziały niedające kontroli	(32)	7
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	(0,01)	(0,01)
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	(0,01)	(0,01)

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(441)	(514)
Korekty o pozycje:	6 781	5 721
Udziały niekontrolujące	(31)	(46)
Amortyzacja środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	2 022	2 095
Amortyzacja wartości niematerialnych	116	127
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	100	(10)
Zmiana stanu rezerw	886	(16)
Zmiana stanu zapasów	(3 090)	(2 737)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	9 097	3 229
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(867)	3 629
Zapłacony podatek dochodowy	(1 403)	(566)
Inne korekty	(49)	16
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 340	5 207
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	104	154
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(489)	(610)
Wykup obligacji skarbowych	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(385)	(456)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata rat leasingowych	18	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	(3)	-
Inne	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	15	-
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5 970	4 751
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 970	4 751
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	20 592	22 430
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	26 562	27 181

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem	Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego			
Saldo na dzień 01.01.2016	14 145	-	-	114 116	(74)	20 384	148 571	196	148 767
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przekształceniu)	14 145	-	-	114 116	(74)	20 384	148 571	196	148 767
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(2)	(441)	(443)	(32)	(475)
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(2)	-	(2)	(1)	(3)
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	(441)	(441)	(31)	(472)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(285)	-	285	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku/pokryciu straty-zwiększenie/zmniejszenie kapitału zapasowego	-	-	-	(285)	-	285	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016	14 145	-	-	113 831	(76)	20 228	148 128	164	148 292

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015	14 145	-	-	126 954	25	14 061	155 185	266	155 451
Korekta błęd lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po korektach (po przekształceniu)	14 145	-	-	126 954	25	14 061	155 185	266	155 451
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(20)	(468)	(488)	(53)	(541)
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(20)	-	(20)	(7)	(27)
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(468)	(468)	(46)	(514)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(918)	-	918	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	(918)	-	918	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015	14 145	-	-	126 036	5	14 511	154 697	213	154 910

2.6 Noty uzupełniające

2.6.1 Środki trwałe

2.6.1.1 Nota 1.1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2016 do 31.03.2016	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	62 162	8 148	55 097	17 396	142 803
Zwiększenia	15	38	387	10	450
-nabycie	15	-	387	10	412
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	38	-	-	38
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	333	34	367
-zbycie	-	-	297	-	297
-likwidacja majątku	-	-	35	8	43
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	26	26
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1	-	1
Wartość brutto na koniec okresu	62 177	8 186	55 151	17 372	142 886
Wartość umorzenia na początek okresu	19 934	5 236	32 131	14 752	72 053
Zwiększenia	550	229	984	237	2 000
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-inne	550	229	984	237	2 000
Zmniejszenia	-	3	125	8	136
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne	-	3	125	8	136
Wartość umorzenia na koniec okresu	20 484	5 462	32 990	14 981	73 917
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	97	-	358	1	456
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	20 581	5 462	33 348	14 982	74 373
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	41 596	2 724	21 803	2 390	68 513
Za okres 01.01.2015 do 31.12.2015	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	62 032	8 293	53 932	17 136	141 393
Zwiększenia	133	495	1 578	634	2 840
-nabycie	133	495	1 578	634	2 840
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	3	640	413	374	1 430
-zbycie	-	640	125	-	765
-likwidacja majątku	3	-	289	374	666
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-

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

2.6.1.2 Nota 1.2 Środki trwałe (struktura własnościowa)

	31.03.2016	31.12.2015
Wyszczególnienie		
- Środki trwałe własne	142 518	142 473
- Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	368	330
Środki trwałe, razem	142 886	142 803

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

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

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

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

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

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

Każda rata stanowi kwotę:

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

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

Na dzień 31 marca 2015 roku zobowiązanie wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku stanowi kwotę 675 511,50 zł.

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

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

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

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

Każda rata stanowi kwotę:

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

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

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

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

2.6.2 Nota 2 Prawo wieczystego użytkowania gruntu

	31.03.2016	31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu	22	22
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
- z tytułu przekwalifikowania w nieruchomości inwestycyjne	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	22	22
Wartość umorzenia początek okresu	3	3
Zwiększenia	1	-
Zmniejszenia	-	-
- z tytułu przekwalifikowania w nieruchomości inwestycyjne	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość umorzenia koniec okresu	4	3
Wartość netto na koniec okresu	18	19

W związku ze zmianą sposobu użytkowania w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przekwalifikowano prawo użytkowania wieczystego gruntu pochodzące od przejętej Spółki ES-SYSTEM Rzeszów przez spółkę zależną ES-SYSTEM Wilkasy w nieruchomości inwestycyjną.

2.6.3 Nota 3 Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2016	31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu	4 059	4 059
Zwiększenia	-	-
- <i>przemieszczenia wewnętrzne z tytułu przekwalifikowania</i>	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	4 059	4 059
Wartość umorzenia na początek okresu	745	664
Zwiększenia	21	81
- <i>przemieszczenia wewnętrzne z tytułu przekwalifikowania</i>	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	766	745
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	3 293	3 314

W związku ze zmianą sposobu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych Spółka zależna na dzień 31.12.2015 roku przekwalifikowała rzeczowe aktywa trwałe do nieruchomości inwestycyjnych.

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

Na dzień przekształcenia wartość:

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

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

Wartość godziwa (rynkowa) nieruchomości inwestycyjnej zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z grudnia 2013 roku stanowi kwotę 4 700 000,00 zł. Zdaniem Emitenta, w okresie od 2013 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły okoliczności mogące spowodować istotne zmiany w wartości godziwej nieruchomości.

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

2.6.4 Nota 4 Należności i rozliczenia międzyokresowe

2.6.4.1 Nota 4.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług:	41 350	50 964
- część długoterminowa	566	759
- część krótkoterminowa	40 784	50 205
Przedpłaty:	1 403	1 594
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 403	1 594
Pozostałe należności:	3 028	3 462
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 028	3 462
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	1 859	611
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)	-	-
- część krótkoterminowa	1 859	611
Razem wartość brutto	47 640	56 631
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(3 131)	(2 639)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(718)	(548)
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	39	50
Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(3 810)	(3 131)
Razem wartość netto	43 830	53 500

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

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

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

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

Na kwotę przedpłać na dzień 31 marca 2016 roku składają się zaliczki na zakup towarów i materiałów w kwocie 66 3 153,96 zł oraz zaliczki na cele inwestycyjne w kwocie 741 277,30 zł.

Na zaliczkę inwestycyjną w kwocie 713 059,76 zł wpłaconą kontrahentowi Twentynine-days GmbH w związku z rozpoznaniem ryzykiem niewypłacalności oraz nie wywiązania się z umowy utworzono 100% odpis aktualizujący.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na dzień 31 marca 2016 roku wynoszą 1 307 231,84 zł, a na 31 grudnia 2015 roku 1 753 289,27 zł oraz należności na kwotę 1 630 682,68 zł z tytułu kar umownych i należności o charakterze odszkodowawczym od firmy Skobud.

Na dzień bilansowy 100% odpisem aktualizującym objęte były: należności od PBO SKOBUD Sp. z o.o. (spółki będącej Generalnym Wykonawcą budynku produkcyjno-biurowego w Dobczycach przy ul. Jagiellońskiej 51) w kwocie 1.630.682,68 zł, gdyż wystąpiły przesłanki determinujące konieczność utworzenia odpisu, tj. otrzymane przez spółkę w dniu 26 maja 2014 roku zawiadomienie od syndyka o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej PBO SKOBUD Sp. z o.o., zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej z dnia 8 kwietnia 2014 roku. Na kwotę powyższą składają się należności określone umową 1/I/02/2010 z dnia 12 lutego 2010 roku, zawartą pomiędzy jednostką a PBO SKOBUD Sp. z o.o., z tytułu zwrotu kosztów wycieku wody na kwotę 3 882,68 zł (udokumentowane notą obciążeniową) oraz z tytułu naliczonych kar umownych w związku z opóźnieniem w usuwaniu wad i usterek na kwotę 1 626 800,00 zł (udokumentowane notą obciążeniową).

W księgach rachunkowych roku 2015 ujęto roszczenia z tytułu:

- należności od UNIQA TU S.A. w kwocie 717 970,00 zł z tytułu należnej wypłaty z gwarancji Nr 998A133686 z dnia 14 września 2011 roku, stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania ww. umowy Nr 1/I/02/2010 z dnia 12 lutego 2010 roku, zawartej pomiędzy jednostką a PBO SKOBUD Sp. z o.o. Powyższa kwota należności stanowi górną granicę sumy gwarancyjnej. Podstawą roszczenia o wypłatę z gwarancji jest nieusunięcie przez Generalnego Wykonawcę wad i usterek, ujawnionych w okresie gwarancji w budynku produkcyjno-biurowym w Dobczycach przy ul. Jagiellońskiej 51, tj. inwestycji zrealizowanej zgodnie z ww. umową Nr 1/I/02/2010, zawartą w dniu 12 lutego 2010 roku pomiędzy jednostką a Generalnym Wykonawcą. W ocenie jednostki należność ta jest bezsporna i wynika z warunków uzyskanej gwarancji Nr 998A133686 z dnia 14 września 2011 roku, stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania ww. umowy Nr 1/I/02/2010 z dnia 12 lutego 2010 roku. Jednostka podtrzymuje, że UNIQA TU S.A. jest formalnie zobowiązana do wypłaty żądanej kwoty, do wysokości sumy gwarancyjnej. W dniu 6 czerwca 2014 roku Spółka zależna otrzymała decyzję odmowną od UNIQA TU S.A. co do wypłaty z gwarancji, oraz

- należności od PBO SKOBUD Sp. z o.o. w kwocie 212 071,66 zł z tytułu należnego zwrotu kosztów usuwania wad i usterek, wynikające z zapisów umowy 1/I/02/2010 z dnia 12 lutego 2010 roku, zawartej pomiędzy jednostką a PBO SKOBUD Sp. z o.o., które to należności zostały udokumentowane notami obciążeniowymi.

Powyższe roszczenia zostały drugostronnie ujęte jako przychody przyszłych okresów.

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 marca 2016 roku obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 232 785,41 zł, koszty utworzenia ZFŚS w kwocie 382 736,00 zł, koszty podatku od nieruchomości w kwocie 782 484,99 zł, koszty licencji 78 046,18 zł, koszty uruchomienia produkcji u kooperantów 211 559,90 zł, koszty prenumerat w kwocie 12 798,67 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmują głównie: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 118 909,93 zł, koszty licencji 76 104,71 zł, koszty uruchomienia produkcji u kooperantów 112 670,97 zł, koszty prenumerat w kwocie 9 933,95 zł, koszty targów Frankfurt Messe 2016 w kwocie 199 578,49 zł.

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

	31.03.2016	31.12.2015
do 30 dni	2 953	4 269
od 30 do 60 dni	354	921
od 60 do 90 dni	295	370
od 90 do 180 dni	343	643
powyżej 180 dni	251	136
Razem należności przeterminowane	4 196	6 339

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

2.6.5 Nota 5 Kapitał własny

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

Na 31.03.2016	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000	0,33	33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	Począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637			14 145 000,21		

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

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji są:

Akcyonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 05.11.2015 r. czyli przekazania raportu za III kwartał 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.	2 159 738	2 159 738	5,04%	+6 743
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 2015 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

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

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

Na dzień 31.12.2015 i na dzień przekazania raportu rocznego za 2015 rok akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji są:

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 05.11.2015 r. czyli przekazania raportu za III kwartał 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.

2.6.6 Nota 6 Rezerwy

01.01.2016-31.03.2016	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 481	1 523	7 004
-krótkoterminowe na początek okresu	2 711	1 487	4 198
-długoterminowe na początek okresu	2 770	36	2 806
Zwiększenia	126	1 506	1 632
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	126	1 506	1 632
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
Zmniejszenia	379	297	676
-wykorzystane w ciągu roku	379	297	676
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	5 228	2 732	7 960
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 458	2 680	5 138
-długoterminowe na koniec okresu	2 770	52	2 822

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

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

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

Podstawę wymiaru nagrody jubileuszowej stanowi aktualne najniższe wynagrodzenie przysługujące pracownikowi w dniu nabycia prawa do nagrody jubileuszowej. W stosunku do pracowników zatrudnionych w Spółce zależnej

Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku nagrody jubileuszowe, według powyższych zasad, będą wypłacane do dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 3 625 224,88 zł i 3 625 224,88 zł. Ponadto Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku kształtuje się na poziomie odpowiednio 1 131 849,99 zł i 1 141 928,90 zł, na premie kwartalne dla pracowników, których stan na koniec marca 2016 roku i grudnia 2015 roku wynosi odpowiednio 410 218,91 zł i 696 288,27 zł, oraz na pozostałe koszty pracownicze, których stan na 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wynosi odpowiednio 60 550,06 zł oraz 18 042,00 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą pozycji niezafakturowanych usług, których wartość na dzień 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wynosi odpowiednio 1 496 345,97 zł i 569 662,00 zł, prowizji od gwarancji bankowych na kwotę 91 752,00 zł i 73 245,00 zł, kosztów napraw gwarancyjnych w kwocie 842 330,00 zł na koniec marca 2016 roku i 766 000 zł na koniec grudnia 2015 roku oraz rezerw na korekty sprzedaży, których stan na 31 marca 2016 roku wynosi 157 553,00 zł, a na 31 grudnia 2015 roku 114 582,00 zł.

2.6.7 Nota 7 Kredyty i pożyczki

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

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

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 14 z dnia 14 kwietnia 2016 roku obowiązuje do dnia 16.12.2016 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 6 sierpnia 2019 roku.

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

2.6.8 Pozostałe zobowiązania finansowe

2.6.8.1 Nota 8.1 Leasing finansowy

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

	31.03.2016		31.12.2015	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	71	81	63	73
	251	266	241	257

w okresie od 1 roku do 5 lat

w okresie powyżej 5 lat

Razem **322** **347** **304** **330**

16 lipca 2015 roku Emitent zawarł 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 marca 2016 roku wyniosły 21 484,45 zł.

2.6.9 Nota 9 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	17 233	18 334
- część długoterminowa	16	16
- część krótkoterminowa	17 217	18 318
Przedpłaty:	170	186
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	170	186
Pozostałe zobowiązania:	6 772	6 546
- część długoterminowa	639	684
- część krótkoterminowa	6 133	5 862
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	1
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	1
Razem	24 175	25 067

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

Zobowiązania o charakterze publiczno-prawnym wynoszą na 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 4 275 390,57 zł i 4 339 993,11 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 1 182 710,76 zł i 1 161 414,4 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 87 905,27 zł i 115 966,95 zł.

Na kwotę pozostałych zobowiązań na dzień 31 marca 2016 roku składają się zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności w kwocie 675 511,50 zł.

2.6.10 Nota 10 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2016	31.12.2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	159	6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 244

2.6.11 Nota 11 Pozostałe przychody

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Dotacje państwowe	-	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	14

Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	39	20
Rozwiązanie rezerw	-	82
Należne i otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	1	9
Umorzone zobowiązania	-	-
Ujawnione nadwyżki majątku	-	-
Zwrócone koszty postępowania sądowego	19	1
Zwrócony podatek VAT zapłacony zagranicą	92	-
Zapłata należności spisanych uznanych za nieściągalne	-	-
Wynagrodzenie płatnika	2	2
Bonusy otrzymane	-	-
Przychody z najmu	55	55
Przychody z tytułu re-fakturowania usług	21	60
Bonusy otrzymane od dostawców	34	-
Pozostałe	3	38
Razem	266	281

Do pozostałych przychodów Grupa Kapitałowa zalicza przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są zyski ze sprzedanych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania, rozwiązane rezerwy oraz otrzymane dotacje.

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

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

2.6.12 Nota 12 Pozostałe koszty

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	102	4
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	21	20
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	718	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i środków trwałych	11	-
Utworzenie rezerw (wynik)	52	-
Koszty likwidacji towarów i materiałów	312	19
Odpisane należności przedawnione	-	-
Umorzone kary umowne	-	-
Odszkodowania, kary, grzywny, odprawy dla pracowników	-	-
Darowizny	10	-
Niedobory składników majątku	-	-
Pozostałe	82	79
Razem	1 308	122

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

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

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

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

2.6.13 Nota 13 Podatek dochodowy

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

	<u>01.01.2016 -</u> <u>31.03.2016</u>	<u>01.01.2015 -</u> <u>31.03.2015</u>
Bieżący podatek dochodowy	3	5
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3	5
Odroczony podatek dochodowy	(640)	(246)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	(640)	(246)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	(637)	(241)
- przypisane działalności kontynuowanej	(637)	(241)

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.

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

	<u>01.01.2016 -</u> <u>31.03.2016</u>	<u>01.01.2015 -</u> <u>31.03.2015</u>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 110)	(756)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 110)	(756)
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	(211)	(144)
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	(80)	80
Koszty bilansowe niezaliczane do kosztów podatkowych	207	254
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(287)	(174)
Korekty konsolidacyjne Grupy w tym:	294	69
- dywidendy od spółek zależnych	-	-
- pozostałe	294	69
Podatek odroczony	(640)	(246)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(637)	(241)

2.6.13.3 Nota 13.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Bilans		RZiS		Kapitał z aktualizacji wyceny	
	31.03.2016	31.12.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 851	4 919	-	-	-	-
Różnice przejściowe:	-	-	-	-	-	-
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	4 837	4 906	(69)	(51)	-	-
- niezapłacone odsetki od należności	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	14	6	8	12	-	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	-	-	-	-	-	-
- odsetki od lokat	-	-	-	-	-	-
- odsetki aktuarialne	-	-	-	(13)	-	-
- pozostałe	-	7	(7)	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 945	2 373	-	-	-	-
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	488	481	(7)	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	9	1	(8)	(10)	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 146	1 180	34	82	-	-
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	186	152	(34)	(50)	-	-
Pozostałe	1 116	559	(557)	(216)	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	4 906	4 906	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	2 931	2 359	-	-	-	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(640)	(246)	-	-

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

2.6.13.4 Nota 13.4 Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Zysk brutto	(1 110)	(756)
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	(211)	(144)
Podatek od trwałych różnic w opodatkowaniu		88

Podatek od przejściowych różnic w opodatkowaniu, na które nie utworzono aktywu na odroczony podatek dochodowy	(149)	89
Podatek od odliczonej straty podatkowej, na którą nie utworzono aktywu	-	(17)
Podatek od straty podatkowej niepodlegającej odliczeniu	-	-
Różnice w stawkach opodatkowania zagranicznych spółek zależnych	5	(7)
Podatek od dochodu zwolnionego spółki zależnej w SSE	(576)	(246)
Podatek od korekt konsolidacyjnych	294	(4)
Podatek dochodowy	(637)	(241)
Efektywna stawka podatkowa	16%	32%

2.6.14 Nota 14 Zysk na akcję

	31.03.2016	31.12.2015
Działalność kontynuowana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	(441)	(468)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,01)	(0,01)
Rozwodniony zysk na akcję	(0,01)	(0,01)
Działalność zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-	-
Rozwodniony zysk na akcję	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	(441)	(468)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,01)	(0,01)
Rozwodniony zysk na akcję	(0,01)	(0,01)

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

Na dzień 31.03.2016 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Na dzień 31.03.2015 r. - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G

Zysk na akcję na 31.03.2016 r.: $(441\ 142,74) / 42\ 863\ 637 = (0,01)$ zł

Zysk na akcję na 31.03.2015 r.: $(467\ 935,05) / 42\ 863\ 637 = (0,01)$ zł

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 Emitenta oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 304 926 akcji serii F. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą NZWA 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 grudnia 2012 roku 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 31.03.2016 r.: $(441\ 142,74) / 42\ 863\ 637 = (0,01)$ zł

Rozwodniony zysk na akcję, na 31.03.2015 r.: $(467\ 935,05) / 42\ 863\ 637 = (0,01)$ zł

2.6.15 Nota 15 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności.

2.6.16 Nota 16 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2.6.16.1 Nota 16.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	354	371	-	-
Znaczący Akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	927	1 008
Razem	-	-	354	371	927	1 008

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

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

2.6.16.2 Nota 16.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania od podmiotów powiązanych	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Jednostki zależne	-	-	-	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

2.6.17 Nota 17 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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 roku.

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 roku.

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

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

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

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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 czerwca 2009 roku. Opłacenie nowo utworzonych udziałów nastąpiło w części poprzez potrącenie należności z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 300 000 zł oraz w gotówce, w kwocie 800 250 zł.

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

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

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

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

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółka podlegała konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 października 2010 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 roku.

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

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 grudnia 2012 roku.

W prezentowanych okresach spółka zależna podlegała konsolidacji metodą pełną.

2.6.18 Nota 18 Instrumenty finansowe

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

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

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

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

2.6.19 Nota 19 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.6.19.1 Nota 19.1 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 01.01.2016 do 31.03.2016 r

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	14 032	26 608	-	40 640	-	40 640
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-

Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	9 192	16 655	-	25 847	-	25 847
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	4 840	9 953	-	14 793	-	14 793

Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	14 434	22 989	-	37 423	-	37 423
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	9 706	14 853	-	24 559	-	24 559
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	4 728	8 136	-	12 864	-	12 864

2.6.19.2 Nota 19.2 Produkty i usługi

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Produkty		
Architektoniczne	21 044	16 530
Przemysłowe	6 032	6 189
Zewnętrzne	4 392	4 250
Akcesoria różne	3 642	3 322
Razem	35 110	30 291
Towary		
Architektoniczne	2 957	3 742
Przemysłowe	868	1 444
Zewnętrzne	632	941
Akcesoria różne	512	781
Razem	4 969	6 908
Usługi		
Budowlano-	112	1

montażowe		
Projektowe	-	-
Transportowe	146	92
Obsługa reklamacji	24	34
Pozostałe	279	97
Razem	561	224

2.6.19.3 Nota 19.3 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Polska	31 494	30 670
Obszar Unii Europejskiej	6 899	4 790
Pozostałe kraje Europy	1 167	773
Ameryka Północna	-	118
Ameryka Południowa	14	65
Afryka	-	119
Azja i Bliski Wschód	1 022	874
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	44	14
Razem	40 640	37 423

2.6.19.4 Nota 19.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.6.20 Nota 20 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.03.2016	31.12.2015
1. Należności warunkowe		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
Należności warunkowe razem	-	-
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 891	1 852
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 891	1 852
Zobowiązania warunkowe razem	1 891	1 852

2.6.21 Nota 21 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

4 maja 2016 roku na podstawie uchwały ZZW ES-SYSTEM NT Sp. z o.o., postanowiono zysk netto w kwocie 3 798 583,95 zł wypracowany przez spółkę zależną w 2015 roku, przeznaczyć w kwocie 2 798 583,95 zł na wypłatę dywidendy udziałowcom, a pozostałą część zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki zależnej. Wypłata dywidendy dla Emitenta nastąpi w dniu 27 czerwca 2016 roku.

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

2.6.22 Nota 22 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

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

2.6.23 Polityka dywidend

Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. w dniu 14 kwietnia 2016 roku, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Emitenta o przeznaczeniu zysku wypracowanego przez Spółkę w 2015 roku, w wysokości 9 902 503,14 zł, a także kwoty w wysokości 813 406,11 zł pochodzącej z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy. Proponowany dzień dywidendy przypada na 20 czerwca 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 4 lipca 2016 roku.

Ostateczna decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku Emitenta za rok obrotowy 2015 oraz części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy w kwocie 10 715 909,25 zł podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ES-SYSTEM S.A. ogłoszone na dzień 19 maja 2016 roku.

2.6.24 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 3 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

2.6.25 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

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

2.6.26 Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kwartalny zakończony 31 marca 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 12 maja 2016 roku.

Data: 12 maja 2016 roku
Podpisy Członków Zarządu

Waldemar Pilch
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak
Prezes Zarządu

Data: 12 maja 2016 roku
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku

Teresa Wierzbicka
Główna Księgowa

2.7 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		92 629	92 825
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	10 110	10 470
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2	126	127
3. Inne wartości niematerialne	3	291	344
4. Długoterminowe aktywa finansowe	4	80 857	80 857
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	1 245	1 027
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		73 816	71 935
1. Zapasy	-	16 391	11 367
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	41 159	49 724
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	14	155	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 111	10 844
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		166 445	164 760

	Nota	31.03.2016	31.12.2015
A. Kapitał własny		132 796	133 497
1. Kapitał podstawowy	6	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	-	109 418	109 418
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	32	32
4. Zyski zatrzymane		9 201	9 902
B. Zobowiązania długoterminowe		1 044	1 019
1. Rezerwy	7	793	777
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	-	-
3. Długoterminowe zobowiązania finansowe	9	251	242
C. Zobowiązania krótkoterminowe		32 605	30 244
1. Rezerwy	7	3 439	2 513
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10	29 095	26 424
3. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	9	71	63
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	-	1 244
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		166 445	164 760

2.8 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	40 012	36 796
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	28 640	26 760
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		11 372	10 036
D. Koszty sprzedaży	-	9 276	8 666
E. Koszty ogólnego zarządu	-	3 080	2 449
F. Pozostałe przychody	12	227	141
G. Pozostałe koszty	13	301	3
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej(C-D-E+F-G)		(1 058)	(941)
I. Przychody finansowe	-	143	66
J. Koszty finansowe	-	4	150
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		(919)	(1 025)

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
L. Podatek dochodowy	14.1	(218)	(134)
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)		(701)	(891)
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		(701)	(891)
Przypadające na:		-	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(701)	(891)
Udziały niedające kontroli		-	-

2.9 Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Zysk/strata netto za okres	(701)	(891)
Inne całkowite dochody/straty:	-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Zyski/Straty aktuarialne	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(701)	(891)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(701)	(891)
Udziały niedające kontroli	-	-
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	(0,02)	(0,02)
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	(0,02)	(0,02)

2.10 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Zysk netto	(701)	(891)
Korekty o pozycje:	6 067	5 257
Amortyzacja środków trwałych	448	517
Amortyzacja wartości niematerialnych	92	103
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	3	-
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(6)
Zmiana stanu rezerw	943	568
Zmiana stanu zapasów	(5 024)	(1 942)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	8 347	3 288
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	2 695	2 981
Zapłacony podatek dochodowy	(1 399)	(252)
Inne korekty	(38)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	5 366	4 366
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	6
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	-	-
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych		-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(113)	(244)
Dywidendy otrzymane	-	-
Udzielone pożyczki		-
Wpływy/Wydatki na nabycie obligacji		-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(113)	(238)
Spłata zobowiązań leasingowych	17	
Zapłacone odsetki	(3)	
Wpływy z emisji akcji		
Wypłacone dywidendy	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	14	-
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5 267	4 128
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 267	4 128
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	10 844	13 548
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	16 111	17 676

2.11 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem	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		
Saldo na dzień 01.01.2016	14 145	33 876	-	75 542	32	9 902	133 497	133 497
Korekta błędów z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przekształceniu)	14 145	33 876	-	75 542	32	9 902	133 497	133 497
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	(701)	(701)	(701)
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(701)	(701)	(701)
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016	14 145	33 876	-	75 542	32	9 201	132 796	132 796

	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 błędu 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

2.12 Noty uzupełniające

2.12.1 Środki trwałe

2.12.1.1 Nota 1.1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2016 do 31.03.2016	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	8 839	6 302	4 687	1 862	21 690
Zwiększenia	-	38	39	10	87
-nabycie	-	-	39	10	49
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	38	-	-	38
Zmniejszenia	-	-	29	-	29
-zbycie	-	-	-	-	-
-likwidacja majątku	-	-	29	-	29
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 839	6 340	4 697	1 872	21 748
Wartość umorzenia na początek okresu	1 778	4 126	3 798	1 518	11 220
Zwiększenia	132	181	101	33	447
Zmniejszenia	-	-	29	-	29
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 910	4 307	3 870	1 551	11 638
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	1 910	4 307	3 870	1 551	11 638
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	6 929	2 033	827	321	10 110

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		3 434	3 548	1 745	10 046

okresu	1 319				
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

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

W wartości bilansowej środków trwałych na dzień 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku uwzględniono kwotę 7 055,20 zł odpowiadającą środkom trwałym w toku budowy. Informacje na temat wysokości zobowiązań inwestycyjnych, zawarto w Nocie nr 10.

2.12.1.2 Nota 1.2 Środki trwałe (struktura własnościowa)

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Wyszczególnienie		
- Środki trwałe własne	21 380	21 360
- Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	368	330
Środki trwałe, razem	21 748	21 690

2.12.2 Nota 2 Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</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	27	23
Zwiększenia	1	4
Zmniejszenia	-	-
Różnice z przeliczenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	28	27
Wartość netto na koniec okresu	126	127

2.12.3 Nota 3 Wartości niematerialne i prawne

	Za okres 01.01.2016 do 31.03.2016	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu		8 476	8 476
Zwiększenia		39	39

-nabycie	-	-
-inne	39	39
Zmniejszenia	-	-
-likwidacja	-	-
-przekwalifikowanie do środków trwałych	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 515	8 515
Wartość umorzenia na początek okresu	8 132	8 132
-zwiększenia	92	92
-zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	8 224	8 224
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	8 224	8 224
Wartość netto na koniec okresu	291	291

	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
-nabycie	159	159
Zmniejszenia	539	539
-likwidacja	539	539
-przekwalifikowanie do środków trwałych	-	-
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

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.

2.12.4 Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2016	31.12.2015
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.

2.12.5 Nota 5 Należności i rozliczenia międzyokresowe

2.12.5.1 Nota 5.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług:	40 366	49 832
- część długoterminowa	566	759
- część krótkoterminowa	39 800	49 073
Należności od jednostek zależnych:	904	661
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	904	661
Przedpłaty:	179	185
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	179	185
Pozostałe należności:	688	39
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	688	39
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	401	417
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	401	417
Razem wartość brutto	42 538	51 134
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(1 410)	(913)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(5)	(546)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	36	43

Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(1 379)	(1 410)
Razem wartość netto	41 159	49 724

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 września 2006 roku, 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.

Na dzień 31 marca 2016 roku na kwotę przedpłat składają się zaliczki na zakup towarów i materiałów w kwocie 179 381,84 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe na dzień 31 marca 2016 roku to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które wynoszą 628 486,89 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 marca 2016 roku obejmują: koszty ubezpieczeń majątkowych w kwocie 168 758,64 zł, koszty podatku od nieruchomości w kwocie 37 076,99 zł, koszty licencji w kwocie 60 790,73 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 134 432,95 zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 grudnia 2015 roku 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.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

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

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
do 30 dni	3 013	4 161
od 30 do 60 dni	446	1 030
od 60 do 90 dni	491	460
od 90 do 180 dni	518	643
powyżej 180 dni	251	136
Razem należności przeterminowane	4 719	6 430

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.

2.12.6 Nota 6 Kapitał własny

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

Na 31.03.2016	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	100 000		33 000,00	gotówka	18.03.1999	Począwszy od wypłat
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	z zysku, jaki będzie
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	przeznaczony do
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	podziału za rok
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637	0,33	8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	obrotowy 1999
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	Począwszy od wypłat
								z zysku, jaki będzie
								przeznaczony do
								podziału za rok
								obrotowy 2006
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

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

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji są:

Akcyonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 05.11.2015 r. czyli przekazania raportu za III kwartał 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.	2 159 738	2 159 738	5,04%	+6 743
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 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 z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 1999
seria B	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	7 439 280		2 454 962,40	aport	28.06.1999	
seria C	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	4 220 720		1 392 837,60	gotówka	28.06.1999	
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637	0,33	8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2006
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	
Liczba akcji razem			42 863 637		14 145 000,21			

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

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

Akcyonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 05.11.2015 r. czyli przekazania raportu za III kwartał 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 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 Pilszczek - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki	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

2.12.7 Nota 7 Rezerwy

01.01.2016 - 31.03.2016	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 064	1 226	3 290
-krótkoterminowe na początek okresu	1 323	1 190	2 513
-długoterminowe na początek okresu	741	36	777
Zwiększenia	-	1 485	1 485
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	1 485	1 485
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	287	256	543
-wykorzystane w ciągu roku	287	256	543
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	1 777	2 455	4 232
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 036	2 403	3 439
-długoterminowe na koniec okresu	741	52	793

01.01.2015 - 31.03.2015	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 791	630	2 421
-krótkoterminowe na początek okresu	1 058	606	1 664
-długoterminowe na początek okresu	733	24	757
Zwiększenia	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

Zasadniczą pozycję rezerw stanowią rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, które zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez firmę Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Metoda wykorzystana do obliczeń jest zgodna z MSR 19, jest to metoda prognozowanych świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy, jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłatowych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 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 31.03.2016 roku i 31.12.2015 roku w kwocie 809 933,24 zł i 809 933,24 zł.

Ponadto Spółka utworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31.03.2016 roku i na 31.12.2015 roku wynosił odpowiednio 556 948 zł i 556 948 zł oraz na premie kwartalne dla pracowników, których stan na 31.03.2016 roku oraz 31.12.2015 roku wynosił odpowiednio 410 218,91 zł i 696 288,27 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie pozycji niezafakturowanych usług, których stan na 31.03.2016 roku i na 31.12.2015 roku wynosi odpowiednio: 1 219 438,13 zł i 272 534,79 zł oraz przewidywanych kosztów napraw gwarancyjnych, których stan na dzień 31.03.2016 roku i 31.12.2015 roku wynosi odpowiednio 842 330,00 zł i 766 000,00 zł.

2.12.8 Nota 8 Kredyty i pożyczki

2.12.8.1 Nota 8.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

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

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

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 14 z dnia 14 kwietnia 2016 roku obowiązuje do dnia 16.12.2016 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 6 sierpnia 2019 roku.

2.12.9 Nota 9 Pozostałe zobowiązania finansowe

2.12.9.1 Nota 9.2 Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.

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

	31.03.2016		31.12.2015	
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	71	81	63	73
w okresie od 1 roku do 5 lat	251	266	241	257
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	322	347	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 marca 2016 roku wyniosły 21 484,45 zł.

2.12.10 Nota 10 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	3 095	5 269
- część długoterminowa	16	16
- część krótkoterminowa	3 079	5 253
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	24 809	18 887
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	24 809	18 887
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	171	182
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	171	182
Pozostałe zobowiązania:	1 020	2 086

	31.03.2016	31.12.2015
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 020	2 086
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Razem	29 095	26 424

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 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wynoszą odpowiednio 966 552,36 zł i 1 938 367,03 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na dzień 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 10 998,65 zł i 40 767,16 zł.

2.12.11 Nota 11 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2016	31.03.2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	155	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 244

2.12.12 Nota 12 Pozostałe przychody

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Dotacje państwowe	-	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	6
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów	36	14
Umorzone i przedawnione zobowiązania	-	-
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	14
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	9
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	1	1
Zwrócone koszty postępowania sądowego	16	-
Zapłata należności spisanych uznanych za nieściągalne	-	-
Zwrócony podatek VAT zapłacony zagranicą	92	-
Ujawnione nadwyżki składników majątkowych	-	-
Wynagrodzenie płatnika	2	2
Przychody z tytułu re-faktury kosztów usług	48	47
Bonusy otrzymane od dostawców	28	-
Pozostałe	4	48
Razem	227	141

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.

2.12.13 Nota 13 Pozostałe koszty

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	2	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	5	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	11	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-
Rezerwy pozostałe	19	-
Koszty likwidacji towarów i materiałów	256	3
Koszty prawne i sądowe	-	-
Darowizny	8	-
Odpisane należności przedawnione	-	-
Odszkodowania, kary i grzywny	-	-
Niezawinione niedobory w majątku obrotowym	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	301	3

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.

2.12.14 Nota 14 Podatek dochodowy

2.12.14.1 Nota 14.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(218)	(134)
- obciążenie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych, przypisane działalności kontynuowanej	(218)	(134)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	(218)	(134)
- przypisane działalności kontynuowanej	(218)	(134)

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.

2.12.14.2 Nota 14.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(918)	(1 025)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(918)	(1 025)

z działalności kontynuowanej		
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej przed korektą	(175)	(195)
Korekty kosztów i przychodów, z tego:	175	195
Podatkowe ulgi i odliczenia	12	112
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania	221	110
Przychody bilansowe niestanowiące przychodów podatkowych	(58)	(27)
Inne korekty	-	-
Podatek odroczony	(217)	(134)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(217)	(134)

2.12.14.3 Nota 14.3 Odroczony podatek dochodowy

	Bilans		RZiS		Kapitał z aktualizacji wyceny
	31.03.2016	31.12.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(11)	
Różnice przejściowe:	-	-	-	-	
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	-	-	-	-	
- niezapłacone odsetki od należności i lokat	-	-	-	-	
- odsetki aktuarialne	-	-	-	(11)	-
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	-	
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 245	1 027	(218)	-	
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów	386	384	(2)	-	
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	-	-	(6)	
Naprawy gwarancyjne	160	145	(15)	-	
Koszty niewypłaconych świadczeń pracowniczych	338	392	54	29	-
Leasing	1	1	-	-	
Pozostałe	360	105	(255)	(146)	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 245	1 027	(218)	(123)	-
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(218)	(134)	-

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

2.12.14.4 Nota 14.4 Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Zysk brutto	(918)	(1 025)
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy	(175)	(195)
Trwałe różnice w opodatkowaniu	114	83
Przejściowe różnice w opodatkowaniu, na które nie utworzono aktywu na odroczonego podatku dochodowego	(157)	(22)
w tym	-	-
odpis aktualizacyjny na należności		
strata podatkowa	(157)	(112)
Podatek dochodowy	(218)	(134)
Efektywna stawka podatkowa	24%	13%

2.12.15 Nota 15 Zysk na akcję

Działalność kontynuowana	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	(701)	(891)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,02)	(0,02)
Rozwodniony zysk na akcję	(0,02)	(0,02)
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)	(701)	(891)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 863 637	42 863 637
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,02)	(0,02)
Rozwodniony zysk na akcję	(0,02)	(0,02)

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

Na dzień 31 marca 2016 roku - podstawowa liczba akcji obejmuje 42 863 637 akcji serii A,B,C,D,E,G.

Na dzień 31 marca 2015 roku - 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.

Zysk na akcję na 31 marca 2016 roku: $(700\,828,60) \text{ zł} / 42\,863\,637 = (0,02) \text{ zł}$

Zysk na akcję na 31 marca 2015 roku: $(891\,467,69) \text{ zł} / 42\,863\,637 = (0,02) \text{ zł}$

2.12.16 Nota 16 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.12.17 Nota 17 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

2.12.17.1 Nota 17.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
	Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	354	371	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	927	1 008
Jednostki zależne	529	578	30 065	24 499		
Razem	529	578	30 419	24 870	927	1 008

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

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

2.12.17.2 Nota 17.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Jednostki zależne	903	661	24 809	18 887
Razem	903	661	24 809	18 887

2.12.18 Nota 18 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 lipca 2007 roku.

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 grudnia 2007 roku.

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 maja 2008 roku.

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.

2.12.19 Nota 19 Instrumenty finansowe

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

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

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

2.12.20 Nota 20 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.12.20.1 Nota 20.1 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 01.01.2016 do 31.03.2016 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	13 815	26 197	-	40 012		40 012
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	10 185	18 455	-	28 640		28 640
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	10 185	18 455	-	28 640		28 640
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-		-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	3 630	7 742	-	11 372		11 372

Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	14 192	22 604	-	36 796		36 796
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	10 576	16 184	-	26 760		26 760
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	10 576	16 184	-	26 760		26 760

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

Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	3 616	6 420	-	10 036	10 036
---	-------	-------	---	--------	--------

2.12.20.2 Nota 20.2 Produkty i usługi

	<u>01.01.2016 - 31.03.2016</u>	<u>01.01.2015 - 31.03.2015</u>
Produkty		
Architektoniczne	497	422
Przemysłowe	-	(28)
Zewnętrzne	-	199
Akcesoria różne	81	(42)
Razem	578	551
Towary		
Architektoniczne	23 097	19 448
Przemysłowe	6 777	7 507
Zewnętrzne	4 934	4 891
Akcesoria różne	4 003	4 061
Razem	38 811	35 907
Usługi		
Budowlano-montażowe	125	2
Projektowe	-	-
Transportowe	163	139
Obsługa reklamacji	26	51
Pozostałe	309	146
Razem	623	338

2.12.20.3 Nota 20.3 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.

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Polska	31 474	30 640
Obszar Unii Europejskiej	6 292	4 184
Pozostałe kraje Europy i Eurazja	1 167	782
Ameryka Północna	-	118
Ameryka Południowa	14	65
Afryka	-	119
Azja i Bliski Wschód	1 022	874
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	43	14
Razem	40 012	36 796

2.12.20.4 Nota 20.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.12.21 Nota 21 Należności i zobowiązania warunkowe

	31.03.2016	31.12.2015
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu - udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu - udzielonych gwarancji i poręczeń	1 891	1 852
Zobowiązania warunkowe razem	1 891	1 852

2.12.22 Nota 22 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

4 maja 2016 roku na podstawie uchwały ZZW ES-SYSTEM NT Sp. z o.o., postanowiono zysk netto w kwocie 3 798 583,95 zł wypracowany przez spółkę zależną w 2015 roku, przeznaczyć w kwocie 2 798 583,95 zł na wypłatę dywidendy udziałowcom, a pozostałą część zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki zależnej. Wypłata dywidendy dla Emitenta nastąpi w dniu 27 czerwca 2016 roku.

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.12.24 Polityka dywidend

Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. w dniu 14 kwietnia 2016 roku, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Emitenta o przeznaczeniu zysku wypracowanego przez Spółkę w 2015 roku, w wysokości 9 902 503,14 zł, a także kwoty w wysokości 813 406,11 zł pochodzącej z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy. Proponowany dzień dywidendy przypada na 20 czerwca 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 4 lipca 2016 roku.

Ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku Emitenta za rok obrotowy 2015 oraz części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy w kwocie 10 715 909,25 zł podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ES-SYSTEM S.A. ogłoszone na dzień 19 maja 2016 roku.

2.12.25 Postępowania sądowe i arbitrażowe

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

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

2.12.26 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 31 marca 2016 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

2.12.27 Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 12 maja 2016 roku.

Data: 12 maja 2016 roku
Podpisy Członków Zarządu

Waldemar Pilch
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak
Prezes Zarządu

Data: 12 maja 2016 roku
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku

Teresa Wierzbicka
Główna Księgowa