

ES-SYSTEM

Załącznik nr 1

Skonsolidowane sprawozdania finansowe

do

skonsolidowanego raportu kwartalnego

QSR

za III kwartał 2016 roku

sporządzone według

Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Kraków, dnia 9 listopada 2016 roku

Spis treści

1	Wprowadzenie	4
1.1	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
1.1.1	Informacje ogólne o Emitencie:	4
1.1.2	Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	5
1.1.3	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1.1.4	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	7
1.2	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	9
1.2.1	Zasady konsolidacji	9
1.2.2	Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	9
1.2.3	Rzeczowe aktywa trwałe	10
1.2.4	Nieruchomości inwestycyjne	11
1.2.5	Aktywa finansowe	11
1.2.6	Zapasy	11
1.2.7	Należności i rozliczenia międzyokresowe	12
1.2.8	Kapitał własny	12
1.2.9	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	12
1.2.10	Rezerwy	13
1.2.11	Utrata wartości	14
1.2.12	Przychody	14
1.2.13	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	14
1.2.14	Polityka Zarządzania Ryzykiem	15
1.2.15	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
2	Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF	17
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	18
2.3	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	18
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	20
2.6	Noty uzupełniające	22
2.6.1	Nota 1 Środki trwałe	22
2.6.2	Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe	23
2.6.3	Nota 3 Kapitał własny	26
2.6.4	Nota 4 Rezerwy	28
2.6.5	Nota 5 Kredyty i pożyczki	28
2.6.6	Nota 6 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	29
2.6.7	Nota 7 Pozostałe koszty	29
2.6.8	Nota 8 Niepewność kontynuacji działalności	30
2.6.9	Nota 9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
2.6.10	Nota 10 Instrumenty finansowe	30
2.6.11	Nota 11 Informacje dotyczące segmentów działalności	30
2.6.12	Nota 12 Należności i zobowiązania warunkowe	33
2.6.13	Nota 13 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	33
2.6.14	Nota 14 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta	33
2.6.15	Polityka dywidend	33
2.6.16	Postępowania sądowe i arbitrażowe	33
2.6.17	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	33
2.6.18	Zatwierdzenie do publikacji	34
2.7	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
2.8	Jednostkowy rachunek zysków i strat	35
2.9	Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	36
2.10	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	36
2.11	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	38

2.12	Noty uzupełniające	40
2.12.1	Nota 1 Środki trwałe.....	40
2.12.2	Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe.....	41
2.12.3	Nota 3 Należności i rozliczenia międzyokresowe	42
2.12.4	Nota 4 Kapitał własny	44
2.12.5	Nota 5 Rezerwy	46
2.12.6	Nota 6 Kredyty i pożyczki.....	47
2.12.7	Nota 7 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	47
2.12.8	Nota 8 Przychody finansowe	48
2.12.9	Nota 9 Niepewność kontynuacji działalności	48
2.12.10	Nota 10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	48
2.12.11	Nota 11 Instrumenty finansowe.....	48
2.12.12	Nota 12 Informacje dotyczące segmentów działalności	49
2.12.13	Nota 13 Należności i zobowiązania warunkowe	51
2.12.14	Nota 14 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	51
2.12.15	Nota 15 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej.....	51
2.12.16	Polityka dywidend	51
2.12.17	Postępowania sądowe i arbitrażowe	52
2.12.18	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki	52
2.12.19	Zatwierdzenie do publikacji.....	52

1 Wprowadzenie

1.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1.1.1 Informacje ogólne o Emitencie:

Nazwa i siedziba:

ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby

30-701 Kraków, ul. Przemysłowa 2

Główny telefon

+48 12 656-36-33

Numer telefaksu

+48 12 656-36-49

Adres poczty elektronicznej

essystem@essystem.pl

Strona internetowa

www.essystem.pl

Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:

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

Przedmiot działalności:

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

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

Nieoznaczony

Skład osobowy Zarządu Emitenta.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 19 maja 2016 r:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 19 maja 2016 r:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	- Bożena Ciupińska
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Bogusław Pilszczek
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej	- Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej	- Jacek Wysocki

Członek Rady Nadzorczej - Leszek Ciupiński
Członek Rady Nadzorczej - Paweł Jaguś

1.1.1.1 Informacje o Grupie kapitałowej

Na dzień 30.09.2016 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.

W trzecim kwartale 2016 roku ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

1.1.2 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
Siedziba	Wilkasy, ul. Olsztyńska 2 Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
Sąd rejestrowy	
Przedmiot działalności	Produkcja opraw oświetleniowych
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM 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 Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy, pod numerem 000333960
Sąd rejestrowy	
Przedmiot działalności	Produkcja sprzętu oświetleniowego i elektroniki
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	Metoda pełna
Data objęcia kontroli	03.07.2009 r.

Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

1.1.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za okres od 01.01.do 30.09.2016 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.
- 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 i zatwierdzone przez UE w dniu 23 września 2016 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 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.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych - zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.
- 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.

W 2016 roku Spółka zależna wprowadziła zmianę w prezentacji kosztów magazynowych, logistycznych oraz kontroli jakości. Do końca 2015 roku koszty te były prezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty zarządu”, a od pierwszego kwartału 2016 roku są prezentowane w pozycji „Koszty sprzedaży”. W opinii Spółki zależnej nowa prezentacja lepiej odzwierciedla charakter tych kosztów z perspektywy funkcjonalnego podziału kosztów. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. Powyższa zmiana nie miała wpływu na uprzednio prezentowane kwoty zysku z działalności operacyjnej, zysku netto ani kapitału własnego Grupy.

Podsumowanie wprowadzonych zmian do skonsolidowanych danych porównawczych Grupy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.01.2015 - 30.09.2015	Zmiana prezentacji	Za okres od 01.01.2015 - 30.09.2015 (dane przekształcone)
	(dane zaraportowane)		
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	50 301	-	50 301
Koszty sprzedaży	26 979	746	27 725
Koszty ogólnego zarządu	15 643	(746)	14 897
Pozostałe przychody	703	-	703
Pozostałe koszty	1 389	-	1 389
Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 993	-	6 993

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku z podaniem danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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 30 września *	Minimalny kurs w okresie od 1 do 30 września	Maksymalny kurs w okresie od 1 do 30 września	Kurs na ostatni dzień okresu**
2015	4,1585	4,0337	4,2386	4,2615
2016	4,3688	4,2684	4,4405	4,3120

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

**) za rok 2016 kurs na dzień 30 września 2016 roku, za rok 2015 kurs na dzień 31 grudnia 2015 roku

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 30 września 2016 roku wynosił: 1 EURO = 4,3120 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 III kwartału 2015 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,1585 PLN

Kurs średni na koniec III kwartału 2016 roku obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EURO = 4,3688 PLN

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2016 - 30.09.2016	Za okres od 01.01.2015 - 30.09.2015	Za okres od 01.01.2016 - 30.09.2016	Za okres od 01.01.2015 - 30.09.2015
Rachunek zysków i strat*				
Przychody netto ze sprzedaży	127 726	132 409	29 236	31 841
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	951	6 993	218	1 682
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 081	7 094	247	1 706
Zysk (strata) netto okresu	1 288	6 996	295	1 682
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 479	7 019	339	1 688
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,03	0,16	0,01	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,03	0,16	0,01	0,04
Rachunek przepływów pieniężnych*				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 633	8 409	2 205	2 022
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 435	-1 773	-557	-426
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 956	-15 014	-2 508	-3 610
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 758	-8 378	-860	-2 015
Bilans**				
Aktywa	174 842	187 293	40 548	43 950
Zobowiązania długoterminowe	8 800	8 638	2 041	2 027
Zobowiązania krótkoterminowe	26 703	29 888	6 193	7 013
Kapitał własny	139 339	148 767	32 314	34 910
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	139 334	148 571	32 313	34 864

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

**) za rok 2016 kurs na dzień 30.09.2016 r., za rok 2015 kurs na dzień 31.12.2015 r.

Jednostkowe wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Rachunek zysków i strat*				
Przychody netto ze sprzedaży	126 033	130 107	28 848	31 287
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-881	1 034	-202	249
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 096	5 763	480	1 386
Zysk (strata) netto okresu	2 132	5 329	488	1 281
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 132	5 329	488	1 281
Zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,05	0,12	0,01	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN/EUR)	0,05	0,12	0,01	0,03
Rachunek przepływów pieniężnych*				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 361	4 787	1 685	1 151
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 576	4 076	590	980
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 956	-15 014	-2 508	-3 610
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 019	-6 151	-233	-1 479
Bilans**				
Aktywa	161 256	164 760	37 397	38 662
Zobowiązania długoterminowe	1 470	1 019	341	239
Zobowiązania krótkoterminowe	34 872	30 244	8 087	7 097
Kapitał własny	124 914	133 497	28 969	31 326
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	124 914	133 497	28 969	31 326

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

**) za rok 2016 kurs na dzień 30.09.2016 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.

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 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.

1.2.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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: 9-51 lat
- Maszyny i urządzenia: 1,5-39 lat
- Środki transportu: 4-19 lat
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

W użytkowanych w Grupie Kapitałowej środkach trwałych 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.

1.2.4 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się:

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

Wycena początkowa :

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

Wycena na dzień bilansowy:

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

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

1.2.5 Aktywa finansowe

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”.

1.2.6 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.

1.2.7 Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

1.2.8 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- 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
- 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 bezpośrednio koszty emisji.

1.2.9 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Do zobowiązań Grupa Kapitałowa zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Do rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza dotacje ujmowane systematycznie jako przychód.

1.2.10 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
- 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 odpisy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy uaktualniane są raz w roku na koniec roku obrotowego.

1.2.11 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.

1.2.12 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.

1.2.13 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 trzeciego kwartału 2016 roku eksport poza Euroregion wynosił poniżej 5% udziału w sprzedaży. Grupa Kapitałowa prowadzi analizę sprzedaży z podziałem na główne kontynenty. Na podstawie dostępnych analiz, wyodrębnienie aktywów oraz przepływów operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych, związanych z poszczególnymi obszarami sprzedaży, nie jest możliwe. Szczegółowe informacje na temat sprzedaży zawarto w nocie „Informacje dotyczące obszarów geograficznych”.

1.2.14 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

1.2.14.1 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.

1.2.14.2 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.

1.2.14.3 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Ryzyko płynności

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

1.2.14.4 Ryzyko kredytowe/inwestycyjne

Grupa Kapitałowa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie, jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa zawiera transakcje z jednostkami o wysokim ratingu. Informacji

o ratingu dostarczają wyspecjalizowane niezależne agencje oraz informacje finansowe dostępne publicznie. Grupa dokonuje również oceny na podstawie własnych analiz danych dotyczących transakcji ze stałymi klientami. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów podlega stałemu monitorowaniu. Kontrole ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzone przez upoważnionych członków Zarządu.

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

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

1.2.15 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.

1.2.15.1 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.

1.2.15.2 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.

2 Informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	72 442	76 483
1. Rzeczowe aktywa trwałe	66 352	70 294
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	16	19
3. Nieruchomości inwestycyjne	3 253	3 314
4. Inne wartości niematerialne	388	496
5. Długoterminowe aktywa finansowe	1	1
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 432	2 359
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	102 400	110 810
1. Zapasy	39 283	36 712
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	45 727	53 500
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	556	6
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 834	20 592
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa razem	174 842	187 293

	30.09.2016	31.12.2015
A. Kapitał własny razem	139 339	148 767
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	139 334	148 571
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	114 018	114 116
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	(73)	(74)
4. Zyski zatrzymane	11 244	20 384
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	5	196
B. Zobowiązania długoterminowe	8 800	8 638
1. Rezerwy	2 834	2 806
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 697	4 906
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	630	242
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	639	684
C. Zobowiązania krótkoterminowe	26 703	29 888
1. Rezerwy	4 174	4 198
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	103	63
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	22 426	24 383
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 244
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pasywa razem	174 842	187 293

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 726	132 409
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	80 255	82 108
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	47 471	50 301
D. Koszty sprzedaży	29 566	27 725
E. Koszty ogólnego zarządu	15 212	14 897
F. Pozostałe przychody	687	703
G. Pozostałe koszty	2 429	1 389
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	951	6 993
I. Przychody finansowe	269	266
J. Koszty finansowe	139	165
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	1 081	7 094
L. Podatek dochodowy	(207)	98
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)	1 288	6 996
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	1 288	6 996
Przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 479	7 019
Udziały niedające kontroli	(191)	(23)

2.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Zysk/strata netto za okres	1 288	6 996
Inne całkowite dochody/straty:	-	(5)
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	1	-
Zyski/straty aktuarialne	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	1	(5)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	1 289	6 991
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 480	7 013
Udziały niedające kontroli	(191)	(22)
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,03	0,16
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,03	0,16

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 479	7 019
Korekty o pozycje:	8 154	1 390
Udziały niekontrolujące	(191)	(23)
Amortyzacja środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	6 039	6 283
Amortyzacja wartości niematerialnych	301	392
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	21	(7)
Zmiana stanu rezerw	(205)	586
Zmiana stanu zapasów	(2 571)	(5 577)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	7 700	(5 073)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 299)	5 261
Zapłacony podatek dochodowy	(1 869)	(460)
Inne korekty	228	8
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 633	8 409
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	207	208
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 642)	(1 981)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 435)	(1 773)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata rat leasingowych	(225)	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	(15)	(2)
Inne	-	-
Wypłata dywidendy	(10 716)	(15 002)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 956)	(15 014)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(3 758)	(8 378)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(3 758)	(8 378)
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	16 834	14 052

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 błęd 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	-	-	-	-	1	1 478	1 479	(191)	1 288
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	1	-	1	-	1
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	1 478	1 478	(191)	1 287
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(98)	-	(10 618)	(10 716)	-	(10 716)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku/pokryciu straty-zwiększenie/zmniejszenie kapitału zapasowego	-	-	-	715	-	(715)	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	(813)	-	(9 903)	(10 716)	-	(10 716)
Saldo na dzień 30.09.2016	14 145	-	-	114 018	(73)	11 244	139 334	5	139 339

	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 błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po korektach (po przekształceniu)	14 145	-	-	126 954	25	14 061	155 185	266	155 451
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(4)	7 019	7 015	(25)	6 990
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(4)	-	(4)	(1)	(5)
Zysk strata za okres	-	-	-	-	-	7 019	7 019	(24)	6 995
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(12 838)	-	(2 163)	(15 001)	-	(15 001)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uchwała o podziale zysku/pokryciu straty-zwiększenie/zmniejszenie kapitału zapasowego	-	-	-	(918)	-	918	-	-	-
Uchwała o podziale zysku - dywidendy	-	-	-	(11 920)	-	(3 081)	(15 001)	-	(15 001)
Saldo na dzień 30.09.2015	14 145	-	-	114 116	21	18 917	147 199	241	147 440

2.6 Noty uzupełniające

2.6.1 Nota 1 Środki trwałe

2.6.1.1 Nota 1.1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2016 do 30.09.2016	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	227	745	1 217	321	2 510
-nabycie	227	707	1 217	321	2 472
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	38	-	-	38
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	421	729	11	1 161
-zbycie	-	421	310	-	731
-likwidacja majątku	-	-	159	11	170
-przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne	-	-	251	-	251
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	9	-	9
Wartość brutto na koniec okresu	62 389	8 472	55 585	17 706	144 152
Wartość umorzenia na początek okresu	19 934	5 236	32 131	14 752	72 053
Zwiększenia	1 650	710	2 940	672	5 972
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	398	273	10	681
-różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2)	-	(2)
Wartość umorzenia na koniec okresu	21 584	5 548	34 796	15 414	77 342
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	97	-	359	2	458
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	21 681	5 548	35 155	15 416	77 800
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	40 708	2 924	20 430	2 290	66 352

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	-	-	-	-	-
Odwrócenie 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

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

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

Na dzień 30 września 2016 roku ustanowiono zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych z tytułu 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, uiszcza raty z tytułu spłaty zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku.

Na dzień 30 września 2016 roku zobowiązanie wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku stanowiło kwotę 681 859,45 zł (na koniec grudnia 2015 roku wynosiło 730 425,96 zł)

2.6.2 Nota 2 Należności i rozliczenia międzyokresowe

2.6.2.1 Nota 2.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług:	44 189	50 964
- część długoterminowa	557	759
- część krótkoterminowa	43 632	50 205
Przedpłaty:	2 191	1 594
- część długoterminowa	-	-

- część krótkoterminowa	2 191	1 594
Pozostałe należności:	2 487	3 462
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 487	3 462
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	869	611
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	869	611
Razem wartość brutto	49 736	56 631
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(3 131)	(2 639)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(991)	(548)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	113	50
Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(4 009)	(3 131)
Razem wartość netto	45 727	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 30 września 2016 roku składają się zaliczki na zakup towarów i materiałów w kwocie 914 131,11 zł oraz zaliczki na cele inwestycyjne w kwocie 1 552 412,90 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 30 września 2016 roku wynoszą 724 507,69 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, na które w latach ubiegłych objęto 100% odpisem aktualizacyjnym.

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

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
do 30 dni	2 153	4 269
od 30 do 60 dni	472	921
od 60 do 90 dni	118	370
od 90 do 180 dni	413	643
powyżej 180 dni	246	136
Razem należności przeterminowane	3 402	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.

2.6.3 Nota 3 Kapitał własny

Na dzień 30 września 2016 roku kapitał podstawowy Emitenta wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 30.09.2016	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
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
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	do podziału za rok obrotowy 1999
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637		8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	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 Spółek Handlowych.

Na dzień przekazania raportu za III 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 12.05.2016 r. czyli przekazania raportu za I kwartał 2016 r.	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 18.08.2016 r. czyli przekazania raportu za I półrocze 2016 r.
Bożena Ciupińska - pośrednio poprzez Augusta Investment Sp. z o.o.	12 125 355	12 125 355	28,29%	Brak zmian	Brak zmian
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian	Brak zmian
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian	Brak zmian
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Sp. z o.o.	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian	Brak zmian
QUERCUS TFI S.A.	2 159 738	2 159 738	5,04%	Brak zmian	Brak zmian
AVIVA OFE	4 282 000	4 282 000	9,99%	Brak zmian	Brak zmian

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		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
Seria D	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	240 000		79 200,00	gotówka	28.06.1999	do podziału za rok obrotowy 1999
Seria E	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	24 363 637	0,33	8 040 000,21	gotówka	10.01.2007	Począwszy od wypłat
Seria G	Na okaziciela	Nieuprzywilejowane	6 500 000		2 145 000,00	gotówka	04.04.2007	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 Sądowców Handlowych.

Na dzień 31.12.2015 i na dzień przekazania raportu rocznego za 2015 rok 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.

2.6.4 Nota 4 Rezerwy

01.01.2016-30.09.2016	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	289	1 465	1 754
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	289	1 465	1 754
-korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
Zmniejszenia	912	833	1 745
-wykorzystane w ciągu roku	912	833	1 745
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	(5)	-	(5)
Wartość na koniec okresu w tym:	4 853	2 155	7 008
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 083	2 091	4 174
-długoterminowe na koniec okresu	2 770	64	2 834

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. 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.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe wykazują stan na 30 września 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 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku kształtuje się na poziomie odpowiednio 1 109 870,72 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 117 929,73 zł i 696 288,27 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie pozycji niezafakturowanych usług, których wartość na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wynosi odpowiednio 1 378 620,55 zł i 569 662,00 zł.

2.6.5 Nota 5 Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 września 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 15 z dnia 11 października 2016 roku, obowiązuje do dnia 15.12.2017 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 27 września 2020 roku.

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

2.6.6 Nota 6 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	15 610	18 334
- część długoterminowa	16	16
- część krótkoterminowa	15 594	18 318
Przedpłaty:	335	186
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	335	186
Pozostałe zobowiązania:	7 120	6 546
- część długoterminowa	639	684
- część krótkoterminowa	6 481	5 862
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	1
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	1
Razem	23 065	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 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 5 056 195,62 zł i 4 339 993,11 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą na 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 1 120 392,82 zł i 1 161 414,43 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 52 823,71 zł i 115 966,95 zł.

Na kwotę pozostałych zobowiązań na dzień 30 września 2016 roku składają się zobowiązania wobec Starostwa Powiatowego w Giżycku z tytułu przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności w kwocie 681 859,45 zł.

2.6.7 Nota 7 Pozostałe koszty

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	46	42
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów	1 566	705
Koszty likwidacji towarów i materiałów	199	291
Pozostałe	618	351
Razem	2 429	1 389

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.

2.6.8 Nota 8 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności.

2.6.9 Nota 9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

2.6.9.1 Nota 9.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
	Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	1	1 062	1 112	-
Znaczący Akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	3 234	3 012
Razem	1	1	1 062	1 112	3 234	3 012

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

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

2.6.10 Nota 10 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 nie jest i nie była w pierwszym półroczu 2016 roku zaangażowana w opcje walutowe ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

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

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

2.6.11 Nota 11 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.6.11.1 Nota 11.1 Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębniła podział na dwa segmenty sprzedaży:

- sprzedaż do odbiorców hurtowych
- sprzedaż do odbiorców inwestycyjnych

Analiza dotycząca działalności w segmentach ogranicza się wyłącznie do ustalenia wartości zysku / straty brutto na sprzedaży. Zasady pomiaru przychodów kosztów są zbieżne z zasadami przyjętymi do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 r

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	41 240	86 486	-	127 726	-	127 726
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	26 439	53 816	-	80 255	-	80 255
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	26 439	53 816	-	80 255	-	80 255
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	14 801	32 670	-	47 471	-	47 471

Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 r

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	44 553	87 856	-	132 409	-	132 409
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	28 394	53 714	-	82 108	-	82 108
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	28 394	53 714	-	82 108	-	82 108
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	16 159	34 142	-	50 301	-	50 301

2.6.11.2 Nota 11.2 Produkty i usługi

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Produkty		
Architektoniczne	57 638	61 006
Przemysłowe	25 282	18 576
Zewnętrzne	15 400	17 366
Akcesoria różne	11 586	10 977
Razem	109 906	107 925
Towary		
Architektoniczne	8 226	12 608
Przemysłowe	3 830	3 996
Zewnętrzne	2 328	3 680
Akcesoria różne	1 712	2 310
Razem	16 096	22 594
Usługi		
Budowlano- montażowe	440	782
Projektowe	80	15
Transportowe	509	458
Obsługa reklamacji	82	64
Pozostałe	613	571
Razem	1 724	1 890

2.6.11.3 Nota 11.3 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 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Polska	101 292	109 075
Obszar Unii Europejskiej	16 708	17 391
Pozostałe kraje Europy	3 691	2 185
Ameryka Północna	251	243
Ameryka Południowa	85	181
Afryka	95	119
Azja i Bliski Wschód	5 522	3 115
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	82	100
Razem	127 726	132 409

2.6.11.4 Nota 11.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.6.12 Nota 12 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.09.2016	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)	2 076	1 852
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 076	1 852
Zobowiązania warunkowe razem	2 076	1 852

2.6.13 Nota 13 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

2.6.14 Nota 14 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej Emitenta

Na dzień 30 września 2016 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.6.15 Polityka dywidend

ZWZA ES-SYSTEM S.A. w dniu 19 maja 2016 roku podjęło uchwałę o podziale zysku netto i wypłacie dywidendy, zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczone zostały: zysk netto za rok 2015 w wysokości 9 902 503,14 zł oraz kwota 813 406,11 zł pochodząca z kapitału zapasowego. W dniu 4 lipca 2016 roku Emitent wypłacił dywidendę w kwocie 10 715 909,25 zł.

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

2.6.16 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 9 miesięcy nie toczyły się istotne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) oraz postępowania arbitrażowe, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

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

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

Ze względu na fakt iż naruszenia te w spółkach zależnych miały znikomy charakter, potencjalne kary nie będą miały istotnego wpływu na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

Ponadto Emitent nie jest stroną żadnego postępowania administracyjnego lub arbitrażowego.

2.6.17 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

W ocenie Emitenta po dniu 30 września 2016 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

2.6.18 Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kwartalny zakończony 30 września 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 9 listopada 2016 roku.

Data: 9 listopada 2016 roku

Podpisy Członków Zarządu

Waldemar Pilch
Wiceprezes Zarządu

Mirośław Butryn
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak
Prezes Zarządu

Data: 9 listopada 2016 roku

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2016 roku

Teresa Wierzbicka
Główna Księgowa

2.7 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	92 102	92 825
1. Rzeczowe aktywa trwałe	9 964	10 470
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	124	127
3. Inne wartości niematerialne	236	344
4. Długoterminowe aktywa finansowe	80 618	80 857
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 160	1 027
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	69 154	71 935
1. Zapasy	15 667	11 367
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	43 106	49 724
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	556	-
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 825	10 844
C. Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa razem	161 256	164 760

	30.09.2016	31.12.2015
A. Kapitał własny	124 914	133 497
1. Kapitał podstawowy	14 145	14 145
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe	108 605	109 418
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	32	32
4. Zyski zatrzymane	2 132	9 902
B. Zobowiązania długoterminowe	1 470	1 019
1. Rezerwy	805	777
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	-
3. Długoterminowe zobowiązania finansowe	630	242
C. Zobowiązania krótkoterminowe	34 872	30 244
1. Rezerwy	2 697	2 513
2. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	32 072	26 424
3. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	103	63
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 244
D. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi, klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pasywa razem	161 256	164 760

2.8 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Działalność kontynuowana	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 033	130 107
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	88 678	93 379
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	37 355	36 728
D. Koszty sprzedaży	28 350	26 797
E. Koszty ogólnego zarządu	8 765	8 515
F. Pozostałe przychody	676	578
G. Pozostałe koszty	1 797	960
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	(881)	1 034
I. Przychody finansowe	2 994	4 817

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Działalność kontynuowana		
J. Koszty finansowe	17	88
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	2 096	5 763
L. Podatek dochodowy	(36)	434
M. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (K-L)	2 132	5 329
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	2 132	5 329
Przypadające na:	-	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 132	5 329
Udziały niedające kontroli	-	-

2.9 Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Zysk/strata netto za okres	2 132	5 329
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	2 132	5 329
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 132	5 329
Udziały niedające kontroli	-	-
Podstawowy zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,05	0,12
Rozwodniony zysk netto/strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	0,05	0,12

2.10 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Zysk netto	2 132	5 329
Korekty o pozycje:	5 229	(542)
Amortyzacja środków trwałych	1 362	1 514
Amortyzacja wartości niematerialnych	235	316
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	15	2
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 874)	(4 580)
Zmiana stanu rezerw	247	1 272
Zmiana stanu zapasów	(4 300)	(3 523)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	6 485	(4 396)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	5 718	9 241
Zapłacony podatek dochodowy	(1 863)	(388)
Inne korekty	204	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 361	4 787
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	99	129
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wpływy z odsetek od udzielonych pożyczek	-	-

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych		-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(321)	(658)
Dywidendy otrzymane	2 798	4 605
Udzielone pożyczki		-
Wpływy/Wydatki na nabycie obligacji		-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 576	4 076
Spłata zobowiązań leasingowych	(225)	(10)
Zapłacone odsetki	(15)	(2)
Wpływy z emisji akcji		
Wypłacone dywidendy	(10 716)	(15 002)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 956)	(15 014)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 019)	(6 151)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1019)	(6 151)
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	9 825	7 397

2.11 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zyski/straty aktuarialne	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2016	14 145	33 876	-	75 542	32	9 902	133 497	133 497
Korekta błędu 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	-	-	-	-	-	2 132	2 132	2 132
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	2 132	2 132	2 132
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(813)	-	(9 902)	(10 715)	(10 715)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	(813)	-	(9 902)	(10 715)	(10 715)
Saldo na dzień 30.09.2016	14 145	33 876	-	74 729	32	2 132	124 914	124 914

	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	-	-	-	-	-	5 329	5 329	5 329
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	5 329	5 329	5 329
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(11 921)	-	(3 081)	(15 002)	(15 002)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - zwiększenie kapitału zapasowego.	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	(11 921)	-	(3 081)	(15 002)	(15 002)
Saldo na dzień 30.09.2015	14 145	33 876	-	75 542	(12)	5 329	128 880	128 880

2.12 Noty uzupełniające

2.12.1 Nota 1 Środki trwałe

2.12.1.1 Nota 1.1 Środki trwałe (wg grup rodzajowych)

Za okres 01.01.2016 do 30.09.2016	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	-	692	134	51	877
-nabycie	-	654	134	51	839
-Inne	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	38	-	-	38
Zmniejszenia	-	417	101	2	520
-zbycie	-	417	1	-	418
-likwidacja majątku	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	100	2	102
Wartość brutto na koniec okresu	8 839	6 577	4 720	1 911	22 047
Wartość umorzenia na początek okresu	1 778	4 126	3 798	1 518	11 220
Zwiększenia	398	563	305	94	1 360
Zmniejszenia	-	394	101	2	497
Wartość umorzenia na koniec okresu	2 176	4 295	4 002	1 610	12 083
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	2 176	4 295	4 002	1 610	12 083
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	6 663	2 282	718	301	9 964

Za okres 01.01.2015 do 31.12.2015	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	8 794	6 219	4 533	2 189	21 735
Zwiększenia	45	571	282	19	917
-nabycie	45	571	282	19	917
-wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	488	128	346	962
-zbycie	-	488	-	-	488
-likwidacja majątku	-	-	128	346	474
-przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 839	6 302	4 687	1 862	21 690

Wartość umorzenia na początek okresu	1 319	3 434	3 548	1 745	10 046
Zwiększenia	459	1 025	378	119	1 981
Zmniejszenia	-	333	128	346	807
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 778	4 126	3 798	1 518	11 220
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 778	4 126	3 798	1 518	11 220
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	7 061	2 176	889	344	10 470

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

W wartości bilansowej środków trwałych na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku uwzględniono kwotę 10 503,29 zł i 7 055,20 zł odpowiadającą środkom trwałym w toku budowy. Informacje na temat wysokości zobowiązań inwestycyjnych zawarto w Nocie nr 7.

2.12.1.2 Nota 1.2 Środki trwałe (struktura własnościowa)

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Wyszczególnienie		
- Środki trwałe własne	21 025	21 360
- Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu	1 022	330
Środki trwałe, razem	22 047	21 690

2.12.2 Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.	56 568	56 568
ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.	-	-
ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.	24 050	24 050
ES-SYSTEM Scandinavia AB Szwecja	-	239
Razem	80 618	80 857

W dniu 22 lipca 2016 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wycofaniu się z zaangażowania kapitałowego w Spółce ES-SYSTEM Scandinavia AB. Wycena wartości rynkowej udziałów zlecona przez Emitenta, niezależnej firmie doradczej Promotor Trading Sp. z o.o., otrzymana 21 października 2016 roku, a sporządzona na dzień 30 września 2016 roku metodą dochodową oraz majątkową, wykazała wartość 0,00 zł.

Na dzień bilansowy udziały w spółce ES-SYSTEM Scandinavia AB., objęto 100 % odpisem aktualizacyjnym w kwocie 239 050,00 zł.

2.12.3 Nota 3 Należności i rozliczenia międzyokresowe

2.12.3.1 Nota 3.1 Należności i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług:	43 579	49 832
- część długoterminowa	557	759
- część krótkoterminowa	43 022	49 073
Należności od jednostek zależnych:	638	661
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	638	661
Przedpłaty:	396	185
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	396	185
Pozostałe należności:	472	39
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	472	39
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	211	417
- część długoterminowa (bez aktywa z tyt. podatku dochodowego)		
- część krótkoterminowa	211	417
Razem wartość brutto	45 296	51 134
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (-)	(1 410)	(913)
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (-)	(886)	(546)
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	106	43
Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 190)	(1 410)
Razem wartość netto	43 106	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 30 września 2016 roku na kwotę przedpłat składają się zaliczki na zakup towarów i materiałów w kwocie 396 353,68 zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe na dzień 30 września 2016 roku to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które wynoszą 368 107,04 zł.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

2.12.3.2 Nota 3.2 Analiza wiekowa należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	30.09.2016	31.12.2015
do 30 dni	2 154	4 161
od 30 do 60 dni	472	1 030
od 60 do 90 dni	118	460
od 90 do 180 dni	413	643
powyżej 180 dni	244	136
Razem należności przeterminowane	3 401	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.

2.12.4 Nota 4 Kapitał własny

Na dzień 30 września 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14 145 000,21 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

Na 30.09.2016	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 III kwartał 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji są:

Akcjonariusze	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 12.05.2016 r. czyli przekazania raportu za I kwartał 2016 r.	Zmiana w stosunku do stanu z dnia 18.08.2016 r. czyli przekazania raportu za I półrocze 2016 r.
Bożena Ciupińska - pośrednio poprzez Augusta Investment Sp. z o.o.	12 125 355	12 125 355	28,29%	Brak zmian	Brak zmian
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian	Brak zmian
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian	Brak zmian
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Sp. z o.o.	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian	Brak zmian
QUERCUS TFI S.A.	2 159 738	2 159 738	5,04%	Brak zmian	Brak zmian
AVIVA OFE	4 282 000	4 282 000	9,99%	Brak zmian	Brak zmian

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 Spółek Handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień przekazania raportu rocznego 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 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 Pilszczek - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	Brak zmian
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	8,25%	Brak zmian
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Sp. z o.o.*	4 966 902	4 966 902	11,59%	Brak zmian
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.

2.12.5 Nota 5 Rezerwy

01.01.2016 - 30.09.2016	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	-	1 391	1 391
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	1 391	1 391
-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych			
Zmniejszenia	579	600	1 179
-wykorzystane w ciągu roku	579	600	1 179
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	1 485	2 017	3 502
-krótkoterminowe na koniec okresu	744	1 953	2 697
-długoterminowe na koniec okresu	741	64	805

01.01.2015 - 31.12.2015	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 791	630	2 421
-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 pozapłacowych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 3%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 3,5. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej, przez które rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 67 lat. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wykazują stan na 30.09.2016 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 30.09.2016 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 30.09.2016 roku oraz 31.12.2015 roku wynosił odpowiednio 117 929,73 zł i 696 288,27 zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie pozycji niezafakturowanych usług, których stan na 30.09.2016 roku i na 31.12.2015 roku wynosi odpowiednio: 1 240 325,25 zł i 272 534,79 zł oraz przewidywanych kosztów napraw gwarancyjnych, których stan na dzień 30.09.2016 roku i 31.12.2015 roku wynosi odpowiednio 467 000,00 zł i 766 000,00 zł.

2.12.6 Nota 6 Kredyty i pożyczki

2.12.6.1 Nota 6.1 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Emitent posiada umowę nr 07/120/06/Z/PX o współpracy z mBank S.A., w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 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 15 z dnia 11 października 2016 roku obowiązuje do dnia 15 grudnia 2017 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 27 września 2020 roku.

2.12.7 Nota 7 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	4 052	5 269
- część długoterminowa	15	16
- część krótkoterminowa	4 037	5 253
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	25 897	18 887
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	25 897	18 887
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	273	182
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	273	182
Pozostałe zobowiązania:	1 850	2 086
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 850	2 086
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Razem	32 072	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 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wynoszą odpowiednio 1 806 651,36 zł i 1 938 367,03 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw inwestycyjnych wynoszą na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: 28 705,73 zł i 40 767,16 zł.

2.12.8 Nota 8 Przychody finansowe

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody z tytułu odsetek	86	212
Przychody z inwestycji	2 798	4 605
Przychody z tytułu różnic kursowych	110	
Razem	2 994	4 817

2.12.9 Nota 9 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność, co do kontynuowania działalności.

2.12.10 Nota 10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

2.12.10.1 Nota 10.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Wynagrodzenia	
	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
	Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	1	1	1 062	1 012	-
Znaczący akcjonariusze	-	-	-	-	-	-
Członkowie Zarządu i RN	-	-	-	-	3 234	3 012
Jednostki zależne	1 434	2 778	78 714	80 687		
Razem	1 435	2 779	79 776	81 699	3 234	3 012

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.

2.12.10.2 Nota 10.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania do podmiotów powiązanych	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Jednostki z udziałem kluczowych członków kadry zarządzającej	-	-	-	-
Jednostki zależne	638	661	25 897	18 887
Razem	638	661	25 897	18 887

Należności w kwocie 610 708,59 zł od jednostki zależnej ES SYSTEM Scandinavia AB ,na dzień 30 września 2016 roku objęto 100% odpisem aktualizacyjnym.

2.12.11 Nota 11 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 nie jest i nie była w pierwszym półroczu 2016 roku, zaangażowana w opcje walutowe ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

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.

2.12.12 Nota 12 Informacje dotyczące segmentów działalności

2.12.12.1 Nota 12.1 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 30.09.2016 r.

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe			
Przychody od klientów zewnętrznych	40 694	85 339	-	126 033		126 033
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	29 214	59 464	-	88 678		88 678
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	29 214	59 464	-	88 678		88 678
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-		-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	11 480	25 875	-	37 355		37 355

Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 r.

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment I (sprzedaż hurtowa)	Segment II (sprzedaż do klientów inwestycyjnych)	Pozostałe	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	43 779	86 328	-	130 107		130 107
Przychody z tytułu transakcji między segmentami				-		-
Przychody z tytułu odsetek				-		-
Koszty z tytułu odsetek				-		-
Amortyzacja				-		-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	32 292	61 087	-	93 379		93 379
- koszt własny sprzedaży towarów i usług	32 292	61 087	-	93 379		93 379
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:				-		-
Zysk brutto segmentu sprawozdawczego	11 487	25 241	-	36 728		36 728

2.12.12.2 Nota 12.2 Produkty i usługi

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Produkty		
Architektoniczne	3 334	2 304
Przemysłowe	(3)	(28)
Zewnętrzne	33	231
Akcesoria różne	282	225
Razem	3 646	2 732
Towary		
Architektoniczne	61 588	69 836
Przemysłowe	28 679	22 133
Zewnętrzne	17 429	20 384
Akcesoria różne	12 819	12 792
Razem	120 515	125 145
Usługi		
Budowlano-montażowe	478	923
Projektowe	87	17
Transportowe	553	540
Obsługa reklamacji	89	76
Pozostałe	665	674
Razem	1 872	2 230

2.12.12.3 Nota 12.3 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 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Polska	101 151	108 912
Obszar Unii Europejskiej	16 902	15 252
Pozostałe kraje Europy i Eurazja	3 312	2 185
Ameryka Północna	266	243
Ameryka Południowa	210	181
Afryka	47	119
Azja i Bliski Wschód	4 062	3 115
Australia i Oceania oraz Daleki Wschód	83	100
Razem	126 033	130 107

2.12.12.4 Nota 12.4 Informacje dotyczące głównych klientów

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

2.12.13 Nota 13 Należności i zobowiązania warunkowe

	30.09.2016	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)	2 076	1 852
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 076	1 852
Zobowiązania warunkowe razem	2 076	1 852

2.12.14 Nota 14 Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

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

2.12.15 Nota 15 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Kluczowej Kadry Zarządzającej

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka nie posiadała wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

2.12.16 Polityka dywidend

ZWZA ES-SYSTEM S.A. w dniu 19 maja 2016 roku podjęło uchwałę o podziale zysku netto i wypłacie dywidendy, zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczone zostały: zysk netto za rok 2015 w wysokości 9 902 503,14 zł oraz kwota 813 406,11 zł pochodząca z kapitału zapasowego. W dniu 4 lipca 2016 roku Emitent wypłacił dywidendę w kwocie 10 715 909,25 zł.

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

2.12.17 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, w przypadku Emitenta w okresie ostatnich 9 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.

2.12.18 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Spółki

W ocenie Spółki po dniu 30 września 2016 roku nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej.

2.12.19 Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 9 listopada 2016 roku.

Data: 9 listopada 2016 roku

Podpisy Członków Zarządu

Waldemar Pilch
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak
Prezes Zarządu

Data: 9 listopada 2016 roku

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2016 roku

Teresa Wierzbicka
Główna Księgowa