



ES-SYSTEM

SKONDOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY

Qsr

sporządzony według
międzynarodowych
standartów
sprawozdawczości
finansowej

za I kwartał 2012 roku

Kraków, 14 maja 2012

SPIS TREŚCI

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU PREZENTOWANEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	4
1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	4
1.1.1. SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.....	4
1.1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.....	4
1.1.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.....	5
1.2. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM	5
1.3. DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH	5
1.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY - KRAJ/ZAGRANICA.....	6
1.5. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
1.5.1. 7 Czynniki występujące na rynku krajowym.....	7
1.5.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym	8
1.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY.....	9
2. WPROWADZENIE.....	10
3. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE	10
3.1. INFORMACJA OGÓLNA.....	10
3.1.1. Informacje ogólne o emitencie	10
3.2. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	12
3.2.1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	12
4. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	13
5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	14
6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	14
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH....	14
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.....	14
9. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	14
10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	15
11. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	15
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	16
13. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	16
14. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	16
15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ W ZAKRESIE: POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ DWÓCH LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.....	17
16. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	18
17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	18

18. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	19
19. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	19
20. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	19

SPIS TABEL

Tabela 1. Wybrane pozycje z dochodów całkowitych Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	4
Tabela 2. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	4
Tabela 3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	5
Tabela 4. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	5
Tabela 5. Struktura sprzedaży – kraj/zagranica	6
Tabela 6. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	12
Tabela 7. Zobowiązania i należności warunkowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	15
Tabela 8. Zobowiązania i należności warunkowe Emitenta	15
Tabela 9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji	16
Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające	16
Tabela 11. Tabela postępowań sądowych	17
Tabela 12. Podpisy osób reprezentujących spółkę	19

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU PREZENTOWANEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Najważniejsze dane finansowe na dzień **31 marca 2012 roku** dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco¹:

- ✓ PRZYCHODY NETTO ze sprzedaży: 34 485 tys. zł - wzrost o 2,10% r/r.
- ✓ STRATA NETTO: 758 tys. zł. - spadek o 170,25%.
- ✓ STRATA OPERACYJNA (EBIT): 615 tys. zł. - spadek o 144,12%.
- ✓ Rentowność operacyjna EBIT: minus 1,78% wobec 4,13% w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- ✓ Rentowność sprzedaży netto: minus 2,20%, wobec 3,19% w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- ✓ Stan ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH na koniec okresu: 17 725 tys. zł - wzrost o 10,63% r/r.

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy:

- Utrzymujące się spowolnienie w branży oświetleniowej w kraju i za granicą
- Realizacja działań promujących nowoczesne rozwiązania oświetleniowe
- Presja cenowa, poszukiwania najtańszych rozwiązań oświetleniowych
- Dywersyfikacja sprzedaży w celu maksymalizacji przychodów i zysków Grupy
- Działania mające na celu optymalizację procesów produkcyjnych w Grupie i poprawę efektywności organizacji

1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

1.1.1. SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM

Tabela 1. Wybrane pozycje z dochodów całkowitych Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	I kw. 2012	I kw. 2011	Zmiana 2012 do 2011
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 485	33 776	2,10%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	12 547	12 441	0,85%
3.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	-615	1 394	-144,12%
4.	Rentowność operacyjna EBIT	-1,78%	4,13%	
5.	EBITDA	1 346	3 060	-56,01%
6.	Zysk brutto	-592	1 537	-138,52%
7.	Zysk netto	-758	1 079	-170,25%
8.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	-2,20%	3,19%	

1.1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM

Tabela 2. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011	Udział w sumie 2012	Udział w sumie 2011
1.	Aktywa trwałe	88 055	85 044	88 227	48,81%	48,77%
2.	Aktywa obrotowe	92 345	89 324	98 249	51,19%	51,23%
3.	Kapitał własny	148 344	142 672	149 153	82,23%	81,82%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	23 562	23 712	28 974	13,06%	13,60%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	8 494	7 984	8 349	4,71%	4,58%
6.	Suma bilansowa	180 400	174 368	186 476	100,00%	100,00%

Wartość aktywów trwałych w stosunku do początku 2012 roku nieznacznie spadła. Wynika to z bieżącego wpływu amortyzacji na wartość księgową majątku. Spadek wartości aktywów obrotowych

¹ Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń – marzec 2012 roku, zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

o około 5,9 mln w porównaniu ze stanem na 31.12.2011 roku wynika głównie ze zmniejszenia stanu należności krótkoterminowych o około 8,9 mln zł, przy wzroście stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec obserwowanego okresu o około 3 mln zł. Zobowiązania długoterminowe kształtują się na podobnym poziomie, natomiast zobowiązania krótkoterminowe spadły w stosunku do stanu na dzień 31.12.2011 roku o ponad 5,4 mln zł.

1.1.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM

Tabela 3. Wybrane pozycje ze sprawozdania z rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	I kw. 2012	I kw. 2011
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 949	7 562
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 643	-2 479
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-290	385
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	3 016	5 468
5.	Stan środków na koniec okresu	17 725	16 022

Przepływy pieniężne z działalności razem w pierwszym kwartale 2012 roku wykazały wzrost środków pieniężnych o kwotę 3 016 tys. zł, na co największy dodatni wpływ miały przepływy z działalności operacyjnej przy stosunkowo niewielkich wydatkach na działalność inwestycyjną i finansową. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wynosił 17 725 tys. zł wobec 16 022 tys. zł. na koniec I kwartału 2011, tj. wzrost o 10,63% r/r.

1.2. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM

Tabela 4. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji	I kw. 2012	I kw. 2011
1.	Rentowność aktywów (ROA)	-0,41%	0,61%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-0,51%	0,76%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17,77%	18,18%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	21,61%	22,22%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	3,92	3,77
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,50	2,36
7.	Cykl rotacji należności	118,83	119,07
8.	Cykl rotacji zobowiązań	67,23	73,67

Strata netto na koniec pierwszego kwartału 2012 roku spowodowała ujemne wartości obu wskaźników rentowności. Oba wskaźniki zadłużenia wskazują na niskie zaangażowanie zobowiązań (kapitału obcego) w finansowaniu działalności i uległy nieznacznemu obniżeniu. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie znacznie wyższym niż uważany za bezpieczny i uległy, w omawianym okresie, nieznacznemu wzrostowi. Wskaźnik rotacji należności nieco zmalał, natomiast cykl rotacji zobowiązań uległ skróceniu. Wskaźniki ekonomiczne wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM do wywiązywania się z podjętych zobowiązań.

1.3. DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

- ✓ EBIT – zysk na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami.
- ✓ Rentowność operacyjna EBIT – zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami wyrażony w procentach.
- ✓ EBITDA – zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację.
- ✓ Rentowność sprzedaży netto (zysku) – iloraz zysku netto i przychodów ze sprzedaży.
- ✓ Rentowność aktywów (ROA) – stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów (średni stan w okresie).
- ✓ Rentowność kapitałów własnych (ROE) – stosunek zysku netto do kapitałów własnych (średni stan w okresie).

- ✓ Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań (długo i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów.
- ✓ Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – stosunek zobowiązań (długo i krótkoterminowych) do kapitałów własnych.
- ✓ Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych.
- ✓ Wskaźnik płynności szybkiej – stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.
- ✓ Cykl rotacji należności – stosunek należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych (stan średni z końca i początku okresu)² do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (90 dni).
- ✓ Cykl rotacji zobowiązań – stosunek zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych (stan średni z końca i początku okresu) do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (90 dni).

1.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY - KRAJ/ZAGRANICA

Tabela 5. Struktura sprzedaży – kraj/zagranica

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	I kw. 2012	I kw. 2011	Zmiana 2012 do 2011
1.	Suma sprzedaży	34 485	33 776	2,10%
2.	Sprzedaż krajowa	27 080	26 141	3,59%
3.	Sprzedaż eksportowa	7 405	7 635	-3,01%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	78,53%	77,40%	
5.	Udział sprzedaży eksportowej w ogółem	21,47%	22,60%	

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej po I kwartale 2012 roku wyniosły 34 485 tys. zł i były wyższe o 2,10% od przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego. W I kwartale br. sprzedaż krajowa wzrosła o 3,59% do poziomu 27 080 tys. zł. Sprzedaż eksportowa Grupy spadła o 3,01% r/r do poziomu 7 405 tys. zł. Po I kwartale 2012 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 12 547 tys. zł i był wyższy o 0,85% r/r.

Marża wyrażona w % na sprzedaży ogółem po I kwartale 2012 roku była nieznacznie niższa od marży w analogicznym okresie 2011 roku. Pomimo 2% wzrostu przychodów ze sprzedaży marża kwotowo zrealizowana pozostała na tym samym poziomie ze względu na równoczesny i równoległy wzrost kosztów zakupu materiałów do produkcji o podobny wskaźnik. Marża procentowa w obszarze eksportu w tym okresie utrzymywała się na poziomie niższym od średniej uzyskiwanej ze sprzedaży krajowej.

Zysk operacyjny

Pomimo osiągnięcia podobnego poziomu zysku ze sprzedaży, co w analogicznym okresie roku ubiegłego, Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM w pierwszym kwartale 2012 roku poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 615 tys. zł. Głównym tego powodem były rosnące koszty sprzedaży i zarządu o 2,1 mln zł, tj. 19,3% wzrostu w odniesieniu do analogicznego okresu. Największy wpływ na wzrost miały koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych w kwocie 1,5 mln zł, tj. 13,4%. Wzrost jest wynikiem stworzenia nowych stanowisk pracy (zwiększenia składu Zarządu oraz kadry kierowniczej) w ES-SYSTEM S.A, pochodna działań mających na celu optymalizację procesów produkcyjnych i poprawę efektywności działania. Dodatkowo w 2012 roku nastąpiły zmiany systemu premiowania pracowników w spółce zależnej ES-SYSTEM Wilkasy. Zmiana systemu premiowania polega na zmianie momentu wypłaty premii i jej proporcjonalnemu rozłożeniu na kwartały, przy zachowaniu wysokości premii w całym roku na dotychczasowym poziomie. Czynnikiem wpływającym również na wzrost kosztów pracy było podwyższenie stawki rentowej o 2 punkty procentowe od lutego br.

Również znaczny wpływ na wzrost kosztów miała amortyzacja – wzrost o 19,8% do poziomu 1 997 tys. zł. (oddanie do użytkowania i rozpoczęcie amortyzacji budynków i maszyn w spółce ES-SYSTEM NT nastąpiło w II kwartale 2011 roku). EBITDA Grupy w I kwartale br. była pozytywna i wyniosła 1 346 tys. zł. Dodatkowe pozycje kosztowe, które wzrosły w omawianym okresie to: wzrost kosztów transportu (wzrost kosztów paliwa i dodatkowych opłat od przewoźników), wzrost kosztów ubezpieczeń majątkowych oraz wzrost podatku od nieruchomości w związku z zakończeniem okresu zwolnienia wynikającego z poniesienia nakładów na nowe inwestycje. Koszty I kw. br. nie odzwierciedlają potencjału kosztowego Grupy w 2012. Zarząd nie zakłada dalszego znaczącego wzrostu kosztów w kolejnych kwartałach br.

² Zmiana w prezentacji do poprzednich raportów, gdzie był pokazywany stan na koniec okresu.

Zysk netto

Strata netto w I kwartale 2012 roku wyniosła 758 tys. zł i jest pochodną osiągniętej straty na działalności operacyjnej, bowiem wynik na działalności finansowej nie wpłynął znacząco, (poprawienie wyniku o 23 tys. zł.) na wysokość straty. Na dalsze zmniejszenie wyniku netto miał wpływ zapłacony podatek dochodowy i utworzone rezerwy na odroczony podatek dochodowy w kwocie 166 tys. zł.

1.5. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.5.1. CZYNNIKI WYSTĘPUJĄCE NA RYNKU KRAJOWYM

Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa w marcu br. ukształtowała się na poziomie wyższym o 3,5% niż w analogicznym miesiącu 2011 roku (styczeń 32% r/r, luty 12% r/r). Jest to wynik niższy od oczekiwanego i może świadczyć o tym, że wolumen realizowanych kontraktów budowlanych wyhamowuje szybciej niż się spodziewano. Zwiększyła się produkcja w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej (19,1% wzrostu w porównaniu z 33,5% wzrostem w 2011 roku), natomiast spadek odnotowano w podmiotach będących bezpośrednim przedmiotem zainteresowania ES-SYSTEM, których podstawowym rodzajem działalności jest wznoszenie budynków: o 1,9% i w przedsiębiorstwach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi: o 3,8% (przed rokiem wzrost odpowiednio o 13% i 21%).

W okresie styczeń-marzec br. produkcja budowlano-montażowa była o 14,9% wyższa niż w analogicznym okresie ub. roku. Dane te nie znajdują odzwierciedlenia we wskaźniku ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie. Według analiz rynkowych mimo lekkiej poprawy w stosunku do wcześniejszych okresów, w marcu oceny są w dalszym ciągu negatywne. W ostatnich trzech miesiącach WIG Budownictwo, indeks największych firm budowlanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, spadł ok. 30%.

Koniunktura w budownictwie przełożyła się na kondycję branży elektrotechnicznej i oświetleniowej. Według szacunków ES-SYSTEM branża elektrotechniczna w I kwartale 2012 roku wzrosła w granicach 7% (dla porównania w 2011 roku wzrost wyniósł ok. 10%), a oświetleniowa w granicach 0-2% (w 2011 roku wzrost branży szacuje się na poziomie maksimum 2%).

W I kwartale 2012 roku na rynku krajowym Grupa ES-SYSTEM zrealizowała sprzedaż na poziomie 27 080 tys. zł. Oznacza to wzrost w granicach 3,6% r/r, przy jednoczesnym niewielkim spadku poziomu marży wartościowo. Poszczególne miesiące wykazywały stabilny poziom przychodów, mimo wyraźnych spadków z końcem kwartału w całej branży elektrotechnicznej. Osiągnięty wynik jest pochodną sytuacji gospodarczej w kraju. Polityka współpracy z odbiorcą hurtowym, dywersyfikacja portfela klientów, a także intensyfikacja działań w obszarze promocji energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych pozwoliły na osiągnięcie dodatniej dynamiki sprzedaży pomimo trudnej sytuacji w branży. W segmencie odbiorców hurtowych sprzedaż wyniosła ponad 50% całości sprzedaży w kraju. W dalszym ciągu utrzymuje się presja na cenę, w niektórych przypadkach przyjmuje to nawet formę wojny cenowej.

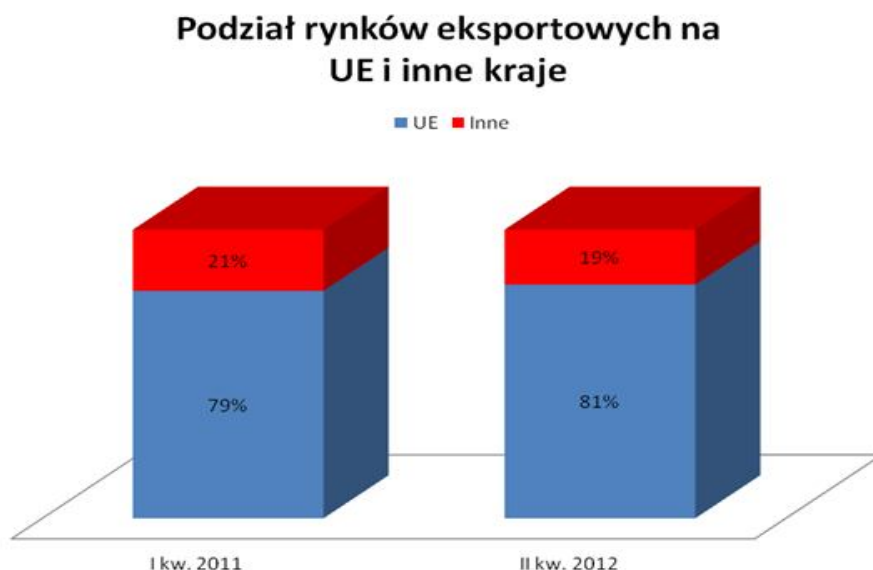
W ostatnich kilku miesiącach w dalszym ciągu jest zauważalny brak ożywienia w budownictwie kubaturowym (według szacunków ES-SYSTEM za ostatnie pół roku wzrost był w granicach 0-4%). Utrzymuje się natomiast znacząca liczba dużych projektów inżynierskich i robót specjalistycznych. Nie daje to podstaw do optymizmu w prognozowaniu dynamicznego wzrostu rynku w kolejnych kwartałach 2012 roku. Potwierdza to niewielka dodatnia dynamika w obszarze wydawanych pozwoleń na budowę. Według Głównego Urzędu Nadzoru Budowlanego wzrost ten wyniósł 2% w stosunku do 2010. Jednak struktura tego wzrostu jest niekorzystna dla spółki. Analizując dane w podziale na kategorie obiektów jedynie w 4 na 11 badanych wzrosła liczba wydanych pozwoleń na budowę. Są to budynki gospodarczo-inwentarskie, rurociągi, linie telekomunikacyjne i elektroenergetyczne oraz budynki przemysłowe i magazynowe. Spadki natomiast zanotowano między innymi w obszarze budynków użyteczności publicznej o 6% i budownictwie na terenach zamkniętych o 35%.

W kolejnych kwartałach 2012 roku ES-SYSTEM będzie działał dwutorowo. Jeden nurt to działania dla utrzymania pozycji w dotychczasowych segmentach rynku zapewniających stabilny przychód. Drugi to działania w nowych obszarach dla zwiększenia dynamiki sprzedaży i udziału w rynku. Należy wśród nich wymienić m.in. sprzedaż w wyselekcjonowanych niszach rynkowych. Zostanie także uruchomiony dodatkowy kanał sprzedaży B2B w oparciu o internetową platformę. ES-SYSTEM będzie koncentrował się na starannym doborze klientów w celu zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa finansowego obrotu. Istotnym składnikiem strategii będzie dalszy rozwój oferty kompleksowych i zaawansowanych technicznie rozwiązań, w tym energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych w dużej mierze opartych o technologie LED.

1.5.2. CZYNNIKI WYSTĘPUJĄCE NA RYNKU EKSPORTOWYM

W I kwartale 2012 roku w eksporcie kraje Unii Europejskiej nadal stanowiły najważniejszy rynek sprzedaży spółki ES-SYSTEM. Główne pozaunijne rynki zbytu to Norwegia i Rosja. W obu tych krajach spodziewany jest dalszy wzrost sprzedaży

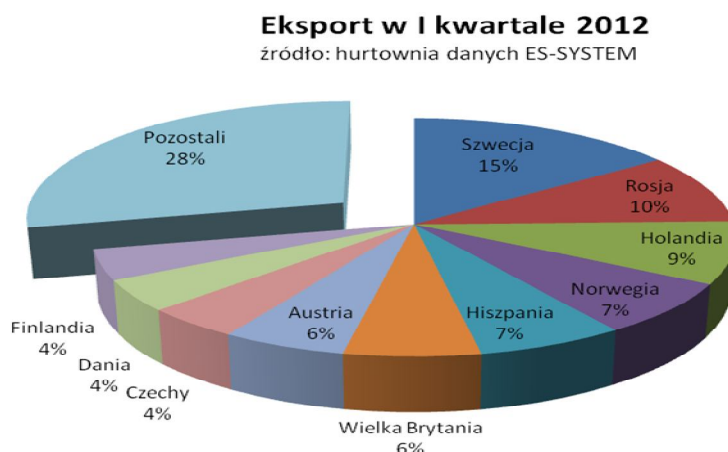
Rysunek 1. Podział rynków eksportowych.



W I kwartale 2012 roku eksport był o 3% niższy r/r, głównie za sprawą słabej sprzedaży w styczniu. Niepewność ekonomiczna na największych rynkach europejskich na przełomie 2011 i 2012 roku przełożyła się na wstrzymanie inwestycji i związanych z nimi zamówień. Wartość zebranych zamówień w kolejnych miesiącach I kwartału br. zdecydowanie wzrosła i na koniec marca 2012 roku była o ok. 30% wyższa niż w I kwartale 2011 roku.

Największy wzrost sprzedaży odnotowano na rynkach: norweskim (200% r/r), holenderskim (60% r/r) i rosyjskim (46% r/r). W całym 2012 roku planowane jest utrzymanie wysokiego wzrostu w Rosji i Holandii, gdzie spółka kontynuuje projekty z 2011 roku (szkoły oficerskie w Rosji). W planach kolejne projekty, np. biurowiec SPECTRUS w Deventer w Holandii i centrum logistyczne „Południowe Wrota” pod Moskwą. Dania i Hiszpania to rynki o największym spadku sprzedaży w porównaniu z 2011 rokiem. W całym 2012 roku spodziewane jest jednak osiągnięcie wyników porównywalnych do tych sprzed roku.

Rysunek 2. Podział sprzedaży eksportowej ES-SYSTEM w I kwartale 2012 roku na kraje



Najciekawsze realizacje eksportowe w I kwartale 2012 roku, to:

- Wielka Brytania – kolejne sklepy sieci ASDA
- Bułgaria - Mall w Sofii ,centrum handlowe (kontynuacja w II i III kw. br.)

- Chrześcijański Uniwersytet Rolniczy - Dronten, Holandia
- FCC - siedziba firmy - Madryt

W II kwartale 2012 roku spodziewane jest utrzymanie tendencji wzrostowej sprzedaży w każdym kolejnym miesiącu.

1.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

Otoczenie i tendencje rynkowe

Według wstępnych wyników badań GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych była w marcu 2012 roku o 0,7% wyższa w stosunku do roku poprzedniego i o 10,7% wyższa w porównaniu z lutym 2012 roku. Po eliminacji wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja sprzedana przemysłu była na poziomie o 3,9% wyższym niż w analogicznym miesiącu 2011 roku i o 2% niższym w porównaniu z lutym 2012 roku.

Rośnie intensywność sprzedaży dotychczasowych dużych eksporterów. Dynamika eksportu pozostaje relatywnie wysoka, pomimo spadku odsetka przedsiębiorstw wykazujących sprzedaż zagraniczną oraz spadku opłacalności z racji umocnienia się kursu złotego w I kwartale 2012 roku. Niemniej obecny poziom jest nadal satysfakcjonujący dla realizacji zaplanowanych zysków. Oprócz spadku marż w eksporcie także rynek krajowy charakteryzuje się spadkiem marż, pomimo wyraźnego wzrostu cen sprzedaży, firmy miały problem z pokryciem rosnącej puli kosztów. Pozytywnym sygnałem jest spadek oczekiwań, co do wzrostu dynamiki cen surowców i materiałów oraz podnoszenia cen własnych sprzedaży. Firmy spodziewają się obniżenia inflacji CPI. W kontekście zachowań poziomu cen przedsiębiorstwa nie planują wzrostu wynagrodzeń, a podwyżka składki rentowej jest dodatkowym czynnikiem ograniczającym pole decyzyjne dla jednostek gospodarczych. W efekcie wzrostu popytu nieznacznie poprawił się poziom zatrudnienia. W dłuższej perspektywie ewentualne wzrosty powiązane są z planami inwestycyjnymi, a te ciągle pozostają na poziomie niższym niż oczekiwany w kontekście długofalowego wzrostu mocy produkcyjnych. Na rynku krajowym widać ciągle zjawisko obniżonej aktywności inwestycyjnej. Należy oczekiwać raczej większej ilości inwestycji niż rosnącej wartości sumarycznej inwestycji. Potrzeby inwestycyjne pozostaną w znacznej mierze niezaspokojone. Nadal wiele firm wstrzymuje rozpoczęcie prac inwestycyjnych. Ciągłe brak zainteresowania przedsiębiorstw zwiększaniem zadłużenia z tytułu kredytu bankowego, zwłaszcza w sektorze MSP, pomimo rosnącego zapotrzebowania. Do tego mniejsza aktywność inwestycyjna, jak i utrzymujący się wysoki odsetek firm finansujących inwestycje ze środków własnych nie będzie bodźcem dla rosnącego popytu na finansowanie się kredytem. Kredyt wykorzystywany jest głównie po to, żeby finansować kapitał obrotowy i zapasy. Tylko w zakresie budownictwa widać zainteresowanie zwiększeniem zadłużenia. Wyraźnie pogorszyła się zdolność do spłaty zobowiązań handlowych oraz wobec banku. Zatory płatnicze stają się coraz mocniejszą barierą rozwoju. Lekką poprawę zanotowało budownictwo, choć sekcja ta nadal ocenia swoją zdolność płatniczą jako niską. Udział przeterminowanych należności i zobowiązań na razie pozostaje na tym samym poziomie.

Zarząd wnikliwie obserwuje zjawiska zewnętrzne i wewnętrzne oraz z wyprzedzeniem przewiduje kierunek przyszłych zmian w poszukiwaniu potencjalnych korzyści oraz ewentualnych zagrożeń. W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa znajduje się w dobrej sytuacji finansowej, prowadzi aktywną politykę kredytu handlowego z restrykcyjnym podejściem do terminowego regulowania należności, posiada wolne środki finansowe i niskie zadłużenie kredytowe.

Zmiany w gospodarce i bezpośrednio na rynku budowlanym są istotnym elementem kształtującym możliwości rozwoju Spółki. Jednak w perspektywie długoterminowej dalszy rozwój branży jest uzależniony od takich czynników, jak: polityka w obszarze oszczędności energii, co wymusza rozwój nowych technologii (m.in. LED) wykorzystywanych dla celów oświetleniowych oraz stosowanie innowacyjnych rozwiązań technicznych zapewniających integrację i zarządzanie urządzeniami w tych obszarach. W ocenie Zarządu, w kolejnych latach, czynniki te powinny stymulować dalszy rozwój Spółki w tym skutecznie przeciwstawiać presji cenowej.

ES-SYSTEM ma niezbędne kompetencje, doświadczenie, aby wykorzystać zachodzące zmiany do budowania przewagi rynkowej. Czynnikiem hamującym ten proces jest bieżąca oraz prognozowana sytuacja na rynku inwestycji budowlanych, zachodzące zmiany legislacyjne i technologiczne oraz ekspansja producentów z dalekiego wschodu w 2012 roku i latach kolejnych.

Zarząd spółki będzie przykładał szczególną wagę do następujących działań:

- rozwoju sprzedaży eksportowej na wytypowanych rynkach zbytu,
- utrzymania lub poprawy dotychczasowych marż,
- rozwoju nowych kanałów sprzedaży, w tym zastosowania internetu,
- doskonalenia kontrolingu i optymalizacji kosztów prowadzenia działalności,
- kontynuacji intensywnych prac badawczo - rozwojowych w obszarze:

- zaawansowanych systemów sterowania oraz integracji złożonych systemów oświetleniowych,
- zastosowań LED w technice oświetleniowej,
- optymalizacji wybranych struktur organizacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej dla polepszania efektywności i skuteczności działań,
- utrzymania wysokiego poziomu bezpieczeństwa finansowego firmy.

ES-SYSTEM jest firmą innowacyjną, ma dobrą kondycję finansową oraz wykazuje wysokie bezpieczeństwo finansowe. Na koniec I kwartału Grupa dysponowała gotówką w wysokości 17,7 mln zł. Czynniki te - w ocenie Zarządu - będą kluczowymi dla stabilnego rozwoju w kolejnych okresach. Zarząd spółki dołoży wszelkich starań, aby wykorzystać obecny rok oraz nadchodzące lata dla realizacji przyjętych powyżej założeń.

W kolejnych kwartałach 2012 roku ES-SYSTEM będzie koncentrował się na utrzymaniu pozycji w dotychczasowych segmentach rynku zapewniających stabilny przychód. Spółka planuje również zintensyfikować swoje działania w nowych segmentach rynku, co pozwoli na zwiększenie dynamiki sprzedaży i udziału w rynku. Jako główną wśród nich należy wymienić sprzedaż w wyselekcjonowanych niszach rynkowych. W obszarze narzędzi sprzedaży Zarząd planuje rozwój nowych kanałów sprzedaży, w tym internetową platformę sprzedaży B2B. Istotnym składnikiem strategii będzie dalszy rozwój oferty kompleksowych i zaawansowanych technicznie rozwiązań, w tym energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych w dużej mierze opartych o technologie LED.

Mimo braku jednoznacznych sygnałów o odwróceniu trendów w gospodarce krajowej i światowej, w oparciu o ocenę koniunktury w branży, a także bieżący poziom zamówień oraz potencjał sprzedaży w segmencie innowacyjnych źródeł światła, Zarząd ma nadzieję co najmniej na utrzymanie w bieżącym roku poziomu sprzedaży Spółki z 2011 roku. Ubiegły rok zakończył się przychodami na poziomie 164 816 tys. zł. Po I kw. 2012 roku ES-SYSTEM S.A. utrzymał tendencję wzrostową w granicach 30% (głównie w obszarze eksportu) w portfelu aktywnych zamówień w stosunku do analogicznego kwartału 2011 roku. W ocenie Zarządu wzrostów sprzedaży można oczekiwać głównie na rynkach zagranicznych działalności spółki, szczególnie w Rosji, Wielkiej Brytanii, Austrii, Danii i Francji.

Na koniec I kwartału 2012 roku sprzedaż zagraniczna Grupy stanowiła 21,5% w strukturze przychodów. Rynek krajowy w branży oświetlenia profesjonalnego powinien się utrzymać na obecnym poziomie lub spaść w granicach kilku procent. Ocena potencjału rynku w 2012 roku na obecnym etapie jest trudna ze względu na wciąż zmieniającą się sytuację gospodarczą.

2. WPROWADZENIE

Raport kwartalny ES-SYSTEM S.A. za I kwartał 2012 roku zawiera:

- ✓ Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- ✓ Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- ✓ Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu MF z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Na podstawie paragrafu 83 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów³ ES-SYSTEM S.A. nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego.

Integralną częścią raportu kwartalnego jest załącznik nr 1 zawierający skrócone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane.

3. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. INFORMACJA OGÓLNA

3.1.1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

- ✓ Nazwa:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- ✓ Adres siedziby:
30-701 Kraków, ul. Przemysłowa 2

³ Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

- ✓ Główny telefon:
012 656-36-33
- ✓ Numer telefaksu:
012 656-36-49
- ✓ 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 na dzień 31.03.2012 roku:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych – Leszek Ciupiński
Wiceprezes Zarządu ds. marketingu – Jacek Wysocki
Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu – Tomasz Budzyński
Członek Zarządu – Paweł Orkisz
- ✓ Skład osobowy Zarządu Emitenta od dnia 9.05.2012 roku:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych – Leszek Ciupiński
Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu – Tomasz Budzyński
Członek Zarządu – Mirosław Butryn
- ✓ Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.03.2012 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej – Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej – Rafał Maciejewicz
- ✓ Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 09.05.2012 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej, Sekretarz – Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu – Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu – Arkadiusz Chojnacki
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Rafał Maciejewicz
Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu - Jacek Wysocki

3.2. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

3.2.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Strukturę Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM na dzień 31 marca 2012 roku przedstawia poniższy schemat i tabela 6.

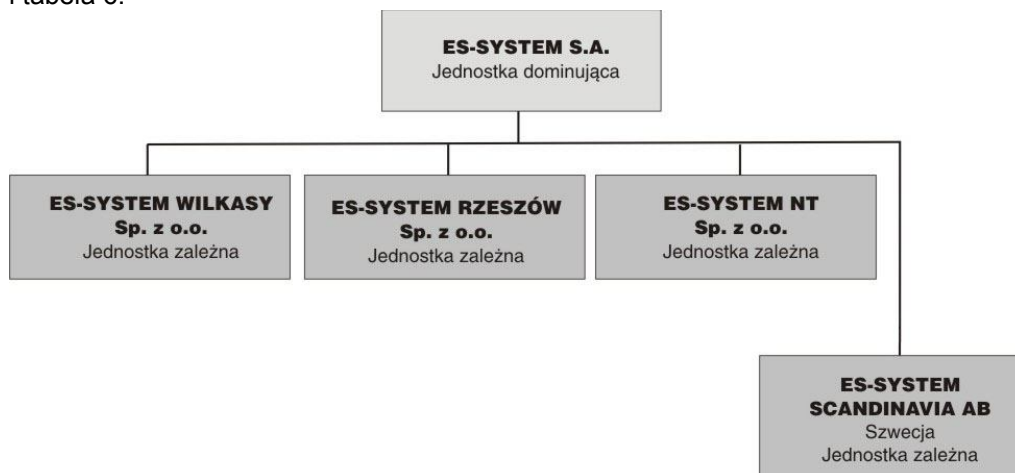


Tabela 6. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.
b) siedziba	Wilkasy, ul. Olsztyńska 2
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	27.09.1999
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Scandinavia AB
b) siedziba	Sztokholm 11164 Klarabergsviadukten 92 Szwecja
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000, w Torso
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.07.2000
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	75%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	75%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.
b) siedziba	Rzeszów, ul. Spichlerzowa 42
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000117152

d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	01.10.2006 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.
b) siedziba	Kraków, ul. Przemysłowa 2
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000333960
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	03.07.2009 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Na dzień 31 marca 2012 roku jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- ✓ ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.
- ✓ ES SYSTEM Scandinavia AB
- ✓ ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.
- ✓ ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- ✓ ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.
- ✓ ES SYSTEM Scandinavia AB
- ✓ ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.
- ✓ ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.

4. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

19 stycznia 2012 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy spółką zależną ES-SYSTEM NT Sp. z o.o., a Emitentem, na mocy której udzielona została spółce zależnej pożyczka w kwocie 1 500 000 zł, która zostanie wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30 czerwca 2012 roku. Pożyczka jest oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej dla depozytów 1 miesięcznych WIBOR powiększonej o 1,2% marży.

15 lutego i 21 lutego 2012 roku spółka zależna ES-SYSTEM WILKASY Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty pożyczki w łącznej kwocie 1 000 000 zł i tym samym zadłużenie z tytułu pożyczki z dnia 27 października 2008 roku, wraz z późniejszymi aneksami, wynosi obecnie 1 000 000 zł.

28 marca 2012 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, iż na posiedzeniu Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A. wystąpił z wnioskiem w sprawie podziału zysku za 2011 rok.

Zarząd ES-SYSTEM S.A. zawnioskował o przeznaczenie zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2011, w wysokości 10 444 476,85 zł na:

1. Kapitał zapasowy: 6 158 113,15 zł
2. Wypłatę dywidendy: 4 286 363,70 zł
 - liczba akcji uczestniczących w podziale dywidendy: 42 863 637
 - wartość dywidendy przypadająca na każdą akcję: 0,10 zł
 - dzień dywidendy: 2 lipca 2012 roku
 - termin wypłaty dywidendy: 16 lipca 2012 roku

Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. na posiedzeniu dnia 28 marca 2012 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku ES-SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2011 podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A. w dniu 9 maja 2012 roku.

28 marca 2012 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poformował, że na mocy uchwały Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A., Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych Dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Floriana 15, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 1695, została wybrana w celu wykonania przeglądu półrocznych i zbadania rocznych sprawozdań finansowych dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za 2012 rok oraz sprawozdania skonsolidowanego za 2012 rok.

5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Brak tego typu zdarzeń.

6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM całą wartość przychodów ze sprzedaży generuje na rynku oświetleniowym, który charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest ona związana z nasileniem prac wykończeniowych w budowanych i remontowanych obiektach w okresie jesienno-zimowym. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży są zwykle niższe w pierwszej połowie roku, natomiast wzrastają w pozostałych dwóch kwartałach.

7. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie, którego dotyczy raport nie miała miejsce emisja, wykup czy spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

Spółka w okresie I kwartału br. nie wypłacała dywidendy. Natomiast w dniu 28 marca 2012 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. na posiedzeniu Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A. wystąpił z wnioskiem w sprawie podziału zysku za 2011 rok.

Zarząd ES-SYSTEM S.A. zawnioskował o przeznaczenie zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2011, w wysokości 10 444 476,85 zł na:

1. Kapitał zapasowy: 6 158 113,15 zł
 2. Wypłatę dywidendy: 4 286 363,70 zł
- liczba akcji uczestniczących w podziale dywidendy: 42 863 637
 - wartość dywidendy przypadająca na każdą akcję: 0,10 zł
 - dzień dywidendy: 2 lipca 2012 roku
 - termin wypłaty dywidendy: 16 lipca 2012 roku

Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. na posiedzeniu dnia 28 marca 2012 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku ES-SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2011 podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A. w dniu 9 maja 2012 roku. Podjęta Uchwała ZWZA w tym przedmiocie jest zgodna z propozycją Zarządu.

9. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

12 kwietnia 2012 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował o zwołaniu na dzień 9 maja 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ES-SYSTEM SA podając równocześnie do publicznej wiadomości treść projektów uchwał, które mają być przedmiotem obrad ZWZA.

W dniu 7 maja 2012 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, że dnia 7 maja 2012 roku otrzymał zawiadomienie od osoby zarządzającej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji. Zawiadomienie zostało złożone przez p. Jacka Wysockiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu

ES-SYSTEM S.A. Pan J. Wysocki uzasadnił swoją rezygnację zamiarem kandydowania do Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 9 maja 2012 Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, że dnia 9 maja 2012 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Emitenta i sprawozdania skonsolidowanego za rok 2011 oraz uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2011 r. zgodnie z wnioskiem Zarządu i pozytywną opinią Rady Nadzorczej (opisano szczegółowo w p.7).

W dniu 9 maja 2012 Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyte w dniu 9 maja 2012 powołało na członków Rady Nadzorczej VI kadencji:

Panią Bożenę Ciupińską na Przewodniczącą RN
 Pana Jacka Wysockiego na Członka RN
 Pana Jerzego Burdzy na Członka RN
 Pana Radosława Wojciechowskiego na Członka RN
 Pana Arkadiusza Chojnackiego na Członka RN
 Pana Rafała Maciejewicza na Członka RN

W dniu 9 maja Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 maja 2012 r., zgodnie z art. 14, ust. 2 Statutu Spółki, powołała na kolejną trzyletnią kadencję:

Pana Bogusława Pilszczka na Prezesa Zarządu VI kadencji
 Pana Leszka Ciupińskiego na Wiceprezesa Zarządu VI kadencji
 Pana Tomasza Budzyńskiego na Członka Zarządu ds. Sprzedaży i Marketingu VI kadencji
 Pana Mirosława Butryna na Członka Zarządu VI kadencji.

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Tabela 7. Zobowiązania i należności warunkowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

POZYCJE	31.03.2012	31.12.2011
	w tys. zł	
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek		
- otrzymane poręczenia i gwarancje		
Zobowiązania warunkowe	6 109	5 851
Na rzecz jednostek powiązanych		
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji		
Na rzecz pozostałych jednostek	6 109	5 851
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	6 109	5 851

Tabela 8. Zobowiązania i należności warunkowe Emitenta

POZYCJE	31.03.2012	31.12.2011
	w tys. zł	
Należności warunkowe		
Zobowiązania warunkowe	6 109	5 851
Na rzecz jednostek powiązanych		
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji		
Na rzecz pozostałych jednostek	6 109	5 851
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	6 109	5 851

11. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym raportem w/w zdarzenia nie wystąpiły.

12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd ES-SYSTEM S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych za 2012 rok.

13. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Tabela 9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji

Akcjonariusze	Stan na 20.03.2012 r. (dzień przekazania raportu za 2011 rok)			Stan na 14.05.2012 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku)		
	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Bożena Ciupińska – pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	12 125 355	12 125 355	28,29%	12 125 355	12 125 355	28,29%
Bogusław Pilszczyk – pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	8 587 265	8 587 265	20,04%	8 587 265	8 587 265	20,04%
Marta Pilszczyk	3 538 090	3 538 090	8,25%	3 538 090	3 538 090	8,25%
Jacek Wysocki – pośrednio poprzez Hedland Holdings S.a.r.l.	4 966 902	4 966 902	11,59%	4 966 902	4 966 902	11,59%
Amplico OFE	2 353 995	2 353 995	5,49%	2 353 995	2 353 995	5,49%

14. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające

Osoba	Funkcja	Stan na 20.03.2012 r. (dzień przekazania raportu za 2011 rok)	Zwiększenia stanu w okresie od 20.03.2012 r. do 14.05.2012 r.	Zmniejszenia stanu w okresie od 20.03.2012 r. do 14.05.2012 r.	Stan na 14.05.2012 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku)
Bożena Ciupińska – pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12 125 355	0	0	12 125 355
Bogusław Pilszczyk – pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	Prezes Zarządu	8 587 265	0	0	8 587 265
Jacek Wysocki – pośrednio poprzez Hedland Holdings S.a.r.l.	Członek Zarządu*	4 966 902	0	0	4 966 902
Leszek Ciupiński	Członek Zarządu	99 926	0	0	99 926

Tomasz Budzyński	Członek Zarządu	33 421	0	0	33 421
Paweł Orkisz	Członek Zarządu**	100	0	0	100
Mirosław Butryn	Członek Zarządu***	50 133	0	0	50 133

* do dnia 9 maja 2012 Wiceprezes Zarządu od dnia 9 maja 2012 Członek RN

** Członek Zarządu do dnia 9 maja 2012 r.

*** Członek Zarządu od dnia 9 maja 2012 r.

15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ W ZAKRESIE: POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA⁴ ORAZ DWÓCH LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

Tabela 11. Tabela postępowań sądowych

Rodzaj postępowania	Organ, przed którym postępowanie się toczy	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot postępowania	Data wszczęcia postępowania	Strony	Stanowisko ES-SYSTEM S.A.
Postępowanie sądowe	Sąd w Bolonii Sekcja Własności przemysłowej i intelektualnej	Powód – BEGHELLI S.p.A. domaga się kwoty nie niższej „niż 10.000.000 € albo w mierze, większej lub mniejszej wynikłej z traktów postępowania” (cytat z pozwu)	Żądania zapłaty odszkodowania, zakazanie używania oznaczeń wykorzystywanych przez ES-SYSTEM S.A.	9 sierpnia 2006	Powód – BEGHELLI S.p.A. Pozwana: ES-SYSTEM S.A.	Roszczenie powoda jest bezpodstawne, zarówno co do zasady jak i co do wysokości.

Jedynym postępowaniem sądowym prowadzonym przeciwko Spółce jest tocząca się sprawa z powództwa włoskiej firmy Beghelli S.p.A. przed Sądem w Bolonii – Wydział ds. własności przemysłowej i intelektualnej. W pozwie Beghelli S.p.A. zarzucił Spółce naruszenie zakazu działalności konkurencyjnej, przewidzianego w łączącej strony do dnia 20 marca 2005 roku umowie dystrybucyjnej, a także naruszenie zasad uczciwej konkurencji oraz praw ochronnych do swych znaków towarowych. Spółka kwestionuje powyższe roszczenie w całości, podnosząc zarówno zarzuty proceduralne, jak i merytoryczne, w tym zarzut braku naruszenia praw do znaków towarowych i braku naruszenia zobowiązań umownych, a w wypadku uwzględnienia roszczeń powoda – zarzut niewłaściwego oznaczenia wysokości odszkodowania.

W listopadzie 2006 roku ES-SYSTEM S.A. reprezentowana przez adwokatów: prof. avv. Anna Maria Bernini oraz avv. Maura Alessandri z kancelarii Baker & McKenzie Studio Professionale Associato z siedzibą w Bolonii złożyła odpowiedź na pozew, kwestionując w całości roszczenia powoda. W styczniu 2007 roku powód złożył kolejne pismo procesowe, na które ES-SYSTEM S.A. odpowiedziała 15 lutego 2007 roku. Powód 9 marca 2007 roku złożył kolejne pismo procesowe, na które ES-SYSTEM S.A. odpowiedziała 6 kwietnia 2007 roku. W dotychczasowych pismach strony pozostały przy swoich stanowiskach, przy czym ES-SYSTEM S.A. w każdym z pism utrzymuje, że sprawa powinna być rozstrzygana przez sąd polski, jednak decyzja w tym zakresie należy do sądu włoskiego, przed którym aktualnie toczy się postępowanie.

Sąd w Bolonii przychylając się do argumentacji przedstawionej przez pełnomocnika ES-SYSTEM S.A. zdecydował, że postępowanie będzie się toczyć zgodnie z przepisami dotychczasowych przepisów proceduralnych, a nie tak jak wnioskował powód – BEGHELLI S.p.A zgodnie z przepisami procedury szczególnej. Tym samym w zakresie tej kwestii proceduralnej Sąd całkowicie podzielił argumentację podnoszoną przez pełnomocników ES-SYSTEM S.A. Jednocześnie Sąd wyznaczył termin pierwszego posiedzenia z udziałem stron na 13 grudnia 2007 roku. Na tym posiedzeniu Sąd miał zdecydować, które z przedstawionych przez strony dowodów będą brane pod uwagę oraz wyznaczyć terminy dla przesłuchania świadków, których zeznania zdecyduje się dopuścić.

Na rozprawie 13 grudnia 2007 roku Sąd nie zajął się merytorycznym rozpoznaniem sprawy, a jedynie poinformował strony o możliwości zawarcia ugody pozasądowej. Ponadto Sąd wyznaczył termin

⁴ Określenie przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

kolejnej rozprawy na 12 czerwca 2008 roku; w posiedzeniu tym mieliby wziąć udział przedstawiciele obu stron w celu ugodowego zakończenia sporu. Jeśli takie rozwiązanie nie zostanie osiągnięte przed najbliższym posiedzeniem Sądu, strony będą miały możliwość wypowiedzenia się co do sporu, a Sąd zadecyduje w przedmiocie złożonych wniosków dowodowych oraz oświadczeń stron.

ES-SYSTEM S.A. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

W rozprawie, która odbyła się 12 czerwca 2008 roku, wzięli udział przedstawiciele obu stron postępowania. Celem rozprawy było rozpatrzenie możliwości zawarcia przez strony ugody. W trakcie rozprawy żadna ze stron nie wykluczyła takiej możliwości, pozostawiając kwestię zakresu ewentualnych ustaleń ugodowych wyznaczonym do tego przedstawicielom. Przedstawiciele ci mają spotkać się w celu ustalenia obszarów ewentualnego porozumienia i współpracy, co miałoby być podstawą ewentualnej ugody. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku.

W dniu 6 listopada 2008 roku odbyła się kolejna rozprawa. Sąd zdecydował że proces będzie się toczył zgodnie z innymi przepisami niż wnioskowała o to strona powodowa (Beghelli SpA). Sąd ma zdecydować, czy strony będą zobowiązane ponownie złożyć wszystkie pisma wraz z wnioskami dowodowymi. Wedle pełnomocnika ES-SYSTEM S.A. taka decyzja w przedmiocie zmiany procedury postępowania spowoduje jego spowolnienie.

Kolejna rozprawa odbyła się 19 maja 2009 roku. Na rozprawie byli przesłuchiwanie świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

W dniu 3 listopada 2009 roku odbyła się rozprawa, na której przesłuchiwanie byli powołani przez firmę BEGHELLI S.p.A. dwaj świadkowie będący jej pracownikami.

11 lutego 2010 roku odbyła się kolejna rozprawa. Sąd poinformował strony, że zamierza w pierwszej kolejności wydać rozstrzygnięcie w przedmiocie swojej jurysdykcji.

Kolejna rozprawa odbyła się 20 stycznia 2011 roku. Na posiedzeniu obie strony przedstawiły listę konkluzji. Sąd wyznaczył stronom termin na złożenie ostatecznego stanowiska oraz odpowiedzi na takie pismo złożonego przez drugą stronę. Obie strony złożyły pisma w terminach wyznaczonych przez sąd.

W orzeczeniu tzw. wypadkowym, niekończącym całego postępowania, a rozstrzygającym o kwestii pobocznej, wydanym w dniu 28 września 2011 roku (orzeczenie zostało doręczone w październiku) Sąd rozstrzygnął kwestię swojej jurysdykcji w części dotyczącej roszczeń wynikających, w ocenie powoda, z naruszenia praw własności intelektualnej oraz nieuczciwej konkurencji. Pozew wniesiony przez BEGHELLI SpA zawierał bowiem zarówno żądania dotyczące naruszenia tych właśnie praw i nieuczciwej konkurencji, co nie miało żadnego związku z umową, która kiedyś łączyła strony jak i żądania dotyczące naruszenia postanowień umowy (zakaz konkurencji). BEGHELLI SpA nie rozróżniał tych roszczeń i nie dokonywał podziału żądanej kwoty ze względu na kwalifikację roszczeń. Pełnomocnik ES-SYSTEM S.A. zwracał uwagę na to uchybienie i kwestionował oba roszczenia zarówno co do zasady jak i co do wysokości. Zwracał również uwagę, że w części dotyczącej naruszeń praw własności intelektualnej i nieuczciwej konkurencji, o ile w ogóle do nich doszło, czemu od początku procesu przeczy, wyłączona jest jurysdykcja sądów włoskich na rzecz jurysdykcji sądów polskich. Sąd w swoim ostatnim orzeczeniu podzielił ten pogląd i dalsze postępowanie nie będzie dotyczyło domniemanych w ocenie ES-SYSTEM naruszeń praw własności intelektualnej i nieuczciwej konkurencji, a jedynie roszczeń związanych z naruszeniem zakazu konkurencji. Sąd, biorąc pod uwagę wnioski stron wyznaczy biegłego lub biegłych, którzy ocenią czy poprzez wprowadzenie do umowy klauzuli o zakazie konkurencji doszło do naruszenia unijnego prawa w zakresie konkurencji, na co od początku procesu zwracał uwagę ES-SYSTEM S.A.

Kolejna rozprawa odbyła się dnia 27 października 2011 roku Sąd wyznaczył na niej niezależnego eksperta, którego zadaniem będzie badanie udziału rynkowego Beghelli SpA i ES-SYSTEM w zakresie spornego asortymentu (oprawy oświetlenia awaryjnego). Sąd odrzucił jednocześnie wniosek o powołanie jednego spośród dwóch ekspertów wskazanych przez Beghelli SpA.

Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 24 listopada 2011 roku, na której Sąd wyznaczył dwóch ekspertów w zakresie prawa i ekonomii, których zadaniem jest określenie pozycji rynkowej obu stron procesu.

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

16. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie, którego dotyczy raport nie zawarto tego typu transakcji.

17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE

JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.

18. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W ocenie Zarządu ES-SYSTEM S.A. nie istnieją inne niż ujawnione w poprzednich punktach informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez spółkę.

19. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W ocenie Zarządu rok 2012 powinien być dla branży podobny do roku poprzedniego. Istotne pogorszenie koniunktury w budownictwie może być zrekompensowane wyraźnym trendem wzrostowym sprzedaży opraw SSL (Solid State Lighting – wykorzystujących LED-y jako źródła światła). II kwartał br. powinien przynieść dalszy wzrost sprzedaży Grupy na rynkach eksportowych, szczególnie w tym obszarze. Sprzedaż krajowa będzie pozostawać pod wpływem czynników makroekonomicznych związanych z sezonowością branży oraz narastającymi problemami firm budowlanych, szczególnie w obszarze realizacji zobowiązań płatniczych a także malejącego portfela zamówień. W przypadku pozytywnej koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie, II półrocze 2012 roku powinno wykazać trend wzrostowy rynku, który potwierdza obecny stan zamówień Spółki, negocjowane kontrakty i spodziewane efekty w eksporcie po targach Frankfurt 2012.

20. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Tabela 12. Podpisy osób reprezentujących spółkę

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Bogusław Pilszczek - Prezes Zarządu

Leszek Ciupiński - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Budzyński - Członek Zarządu

Mirosław Butryn - Członek Zarządu
