

ES-SYSTEM

SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY

QSR

sporządzony według
międzynarodowych
standardów
sprawozdawczości
finansowej

za I kwartał 2013 roku

Kraków, 13 maja 2013

SPIS TREŚCI

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2013 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. Czynniki występujące na rynku krajowym	7
1.5.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym.....	8
1.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY.....	9
2. WPROWADZENIE.....	11
3. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE	11
3.1. INFORMACJA OGÓLNA	11
3.1.1. Informacje ogólne o emitencie	11
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	14
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	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 UPRAWNIENI 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	19
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 2013 ROKU PREZENTOWANEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Najważniejsze dane finansowe na dzień **31 marca 2013 roku** dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco¹:

- ✓ PRZYCHODY NETTO ze sprzedaży: 34 779 tys. zł - wzrost o 0,85% r/r.
- ✓ STRATA NETTO: 212 tys. zł.
- ✓ STRATA OPERACYJNA (EBIT): 429 tys. zł.
- ✓ Rentowność operacyjna EBIT: minus 1,23% wobec minus 1,78% w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- ✓ Rentowność sprzedaży netto: minus 0,61%, wobec minus 2,20% w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- ✓ Stan ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH na koniec okresu: 16 707 tys. zł - spadek o 5,74% r/r.

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy:

- Utrzymujące się spowolnienie w branży oświetleniowej w kraju i za granicą
- Presja cenowa, poszukiwania najtańszych rozwiązań oświetleniowych
- Realizacja działań promujących nowoczesne rozwiązania oświetleniowe
- 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. 2013	I kw. 2012	Zmiana 2013 do 2012
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	34 779	34 485	0,85%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	13 220	12 547	5,36%
3.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	-429	-615	
4.	Rentowność operacyjna EBIT	-1,23%	-1,78%	
5.	EBITDA	1 594	1 346	18,42%
6.	Rentowność EBITDA	4,58%	3,90%	
7.	Zysk brutto	-214	-592	
8.	Zysk netto	-212	-758	
9.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	-0,61%	-2,20%	

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)	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012	Udział w sumie 2013	Udział w sumie 2012
1.	Aktywa trwałe	87 015	88 055	87 832	48,17%	48,81%
2.	Aktywa obrotowe	93 645	92 345	102 478	51,83%	51,19%
3.	Kapitał własny	148 989	148 344	149 143	82,47%	82,23%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	22 289	23 562	31 827	12,34%	13,06%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 382	8 494	9 340	5,19%	4,71%
6.	Suma bilansowa	180 660	180 400	190 310	100,00%	100,00%

¹ Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń – marzec 2013 roku, zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wartość aktywów trwałych w stosunku do początku 2013 roku nieznacznie spadła. Wynika to z bieżącego wpływu amortyzacji na wartość księgową majątku. Spadek wartości aktywów obrotowych o około 8,8 mln w porównaniu ze stanem na 31.12.2012 roku wynika ze zmniejszenia stanu należności krótkoterminowych o około 14 mln zł, przy wzroście stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec obserwowanego okresu o około 2 mln zł oraz zapasów o około 3 mln zł. Zobowiązania długoterminowe kształtują się na podobnym poziomie, natomiast poziom zobowiązań krótkoterminowych, podobnie jak poziom należności, spadł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 roku o ponad 9,5 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. 2013	I kw. 2012
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 320	4 949
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 250	-1 643
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1	-290
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	2 069	3 016
5.	Stan środków na koniec okresu	16 707	17 725

Przepływy pieniężne z działalności razem w pierwszym kwartale 2013 roku wykazały wzrost środków pieniężnych o kwotę 2 069 tys. zł, na co dodatni wpływ miały przepływy z działalności operacyjnej oraz działalności inwestycyjnej. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wynosił 16 707 tys. zł wobec 17 725 tys. zł na koniec I kwartału 2012, tj. spadek o 5,74% 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. 2013	I kw. 2012
1.	Rentowność aktywów (ROA)	-0,11%	-0,41%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-0,14%	-0,51%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17,53%	17,77%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	21,26%	21,61%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	4,20	3,92
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,51	2,50
7.	Cykl rotacji należności	119,44	118,83
8.	Cykl rotacji zobowiązań	72,61	67,23

Strata netto na koniec pierwszego kwartału 2013 roku spowodowała ujemne wartości obu wskaźników rentowności. W stosunku do roku poprzedniego uległy one poprawie. 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 pozostał na podobnym poziomie, natomiast cykl rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu. 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. 2013	I kw. 2012	Zmiana 2013 do 2012
1.	Suma sprzedaży	34 779	34 485	0,85%
2.	Sprzedaż krajowa	27 946	27 080	3,20%
3.	Sprzedaż eksportowa	6 833	7 405	-7,72%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	80,35%	78,53%	
5.	Udział sprzedaży eksportowej w ogółem	19,65%	21,47%	

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej po I kwartale 2013 roku wyniosły 34 779 tys. zł i były wyższe o 0,85% od przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego. W I kwartale br. sprzedaż krajowa wzrosła o 3,2% do poziomu 27 946 tys. zł. Sprzedaż eksportowa Grupy spadła o 7,7% r/r do poziomu 6 833 tys. zł. Po I kwartale 2013 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 13 220 tys. zł i był wyższy o 5,36% r/r.

Marża wyrażona w % na sprzedaży ogółem po I kwartale 2013 roku była wyższa od marży w analogicznym okresie 2012 roku. Marża procentowa w obszarze eksportu w tym okresie utrzymywała się na poziomie niższym od średniej uzyskiwanej ze sprzedaży krajowej.

Zysk operacyjny

Pomimo poprawy wyniku na sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM w I kwartale 2013 roku poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 429 tys. zł. W omawianym okresie, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 11 981 tys. zł wobec 13 225 tys. w I kwartale 2012 roku co oznacza spadek o 9,4% r/r. Pozytywny efekt spadku kosztów zarządu i sprzedaży został w większości skonsumowany poprzez pozostałe koszty, w szczególności utworzone rezerwy w tym: rezerwę na koszty bonusów w kwocie 614 tys. zł dla hurtowni z tytułu zrealizowanych obrotów, rezerwę na premie kwartalne dla pracowników w kwocie 105 tys. zł, rezerwę na koszty napraw gwarancyjnych w kwocie 120 tys. zł oraz odpis aktualizacyjny zapasów w kwocie 399 tys. zł. Saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych na koniec marca br. wyniosło minus 1 668 tys. zł.

Zysk netto

Strata netto w I kwartale 2013 roku wyniosła 212 tys. zł. Na ostateczny wynik wpłynęło dodatnie saldo na poziomie wyniku z działalności finansowej w kwocie 215 tys. zł, co pomniejszyło stratę Grupy. Największą pozycję w tej grupie stanowiły dodatnie różnice kursowe. Ostateczny wynik jest głównie pochodną osiągniętej straty na działalności operacyjnej.

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

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

1.5.1. CZYNNIKI WYSTĘPUJĄCE NA RYNKU KRAJOWYM

Według danych GUS w marcu 2013 roku produkcja budowlano-montażowa ogółem zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane była niższa niż przed rokiem o ok. 18,5% oraz wyższa o 20,9% niż w lutym 2013 roku.

Dynamika produkcji budowlanej w I kwartale 2013 roku, we wszystkich grupach obiektów będących obszarem działalności ES-SYSTEM, zanotowała spadki. Dotyczy to: budowli sportowych i rekreacyjnych (-29% r/r), budownictwa drogowego (-35,8% r/r), budynków handlowo-usługowych (-19,8% r/r). Spadki zanotowały również obiekty użyteczności publicznej (-5,5% r/r), budynki przemysłowe i magazynowe (-5,7% r/r), budynki biurowe (-11,6 r/r).

Koniunktura w budownictwie przełożyła się na kondycję branży elektrotechnicznej, a co za tym idzie i oświetleniowej. Produkcja urządzeń elektrycznych w lutym 2013 roku zwiększyła się o 2,5%. Jest to dynamika mniejsza niż w analogicznym okresie 2012 roku, kiedy wyniosła ona ok. 6%. Całość branży oświetlenia profesjonalnego w I kwartale br., według szacunków ES-SYSTEM, pozostała na poziomie 2012 roku.

W I kwartale 2013 roku na rynku krajowym, mimo niesprzyjających warunków otoczenia Grupa ES-SYSTEM zanotowała wzrost udziału w rynku i zrealizowała sprzedaż na poziomie 27 946 tys. zł, wzrost o 3,2% r/r. Mimo rosnącej presji utrzymany został również poziom marży sprzedaży.

W ujęciu sektorowym Zarząd obserwuje utrzymującą się dekonunkturę w sprzedaży oświetlenia ulicznego i parkowego w kraju. Działania rynkowe ES-SYSTEM S.A. w tym segmencie skupiają się obecnie na organizacji dostaw dla zakładów energetycznych oraz dostaw dla projektów drogowych mających współfinansowanie unijne. Dodatkowo czynniki pogodowe (długa zima) spowodowały zmniejszenie ilości realizacji. Spadek sprzedaży w tym segmencie, w I kwartale 2013 roku wyniósł 3,9% r/r.

Sprzedaż oświetlenia architektonicznego w I kwartale br. wykazuje spadek 1,5 % r/r w wyniku przesunięcia się realizacji części inwestycji na II kwartał br.

W I kwartale 2013 roku zanotowano w kraju wzrost sprzedaży oświetlenia awaryjnego o 14% r/r. Jest to wynik aktywnego poszerzania oferty produktów. Ponadto ES-SYSTEM posiada Świadectwo Dopuszczenia CNBOP (Centrum Naukowo-Badawcze Ochrony Przeciwpowodziowej) co powoduje przewagę konkurencyjną firmy. Służy temu również stały proces udoskonalania tych produktów – obecnie większość oprav awaryjnych jest produkowana w technologii LED (aktualnie 64%, w analogicznym okresie roku 2012 – ok. 48%). Co jest zgodne z przyjętą strategią.

W obszarze oświetlenia przemysłowego również zanotowano wzrost sprzedaży o 8,93% r/r. W omawianym okresie sprzedaż oświetlenia w technologii LED stanowiła 12,8% sprzedaży krajowej wobec 7,7% w 2012 roku.

W segmencie odbiorców hurtowych sprzedaż w I kwartale 2013 roku wyniosła ok. 46% całości sprzedaży firmy w kraju.

Osiągnięty wynik ES-SYSTEM jest pochodną sytuacji gospodarczej w kraju oraz polityki współpracy z odbiorcą hurtowym, dywersyfikacji portfela klientów, a także intensyfikacji działań w obszarze promocji energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych.

Systematycznie rosnący poziom zamówień na rynku krajowym pozwala oczekiwać, że sprzedaż krajowa w II kwartale 2013 roku będzie porównywalna do sprzedaży w II kwartale 2012 roku oraz wyższa niż w I kwartale 2013 roku.

W 2013 roku ES-SYSTEM będzie skupiała się na segmentach rynku zapewniających stabilny przychód. Spółka będzie realizowała strategię działania polegającą na utrzymaniu dywersyfikacji klientów, stymulacji sprzedaży w kanale hurtowym oraz umocnieniu pozycji w obszarze sprzedaży do dużych odbiorców w tym segmencie. Istotnym składnikiem strategii będzie dalszy rozwój oferty kompleksowych i zaawansowanych technicznie rozwiązań, w tym energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych opartych o technologię LED. Na podstawie analizy sytuacji rynkowej można założyć, że poprawy na rynku krajowym należy spodziewać się w II połowie 2013 roku.

Przykładowe realizacje na rynku krajowym w I kwartale 2013 roku:

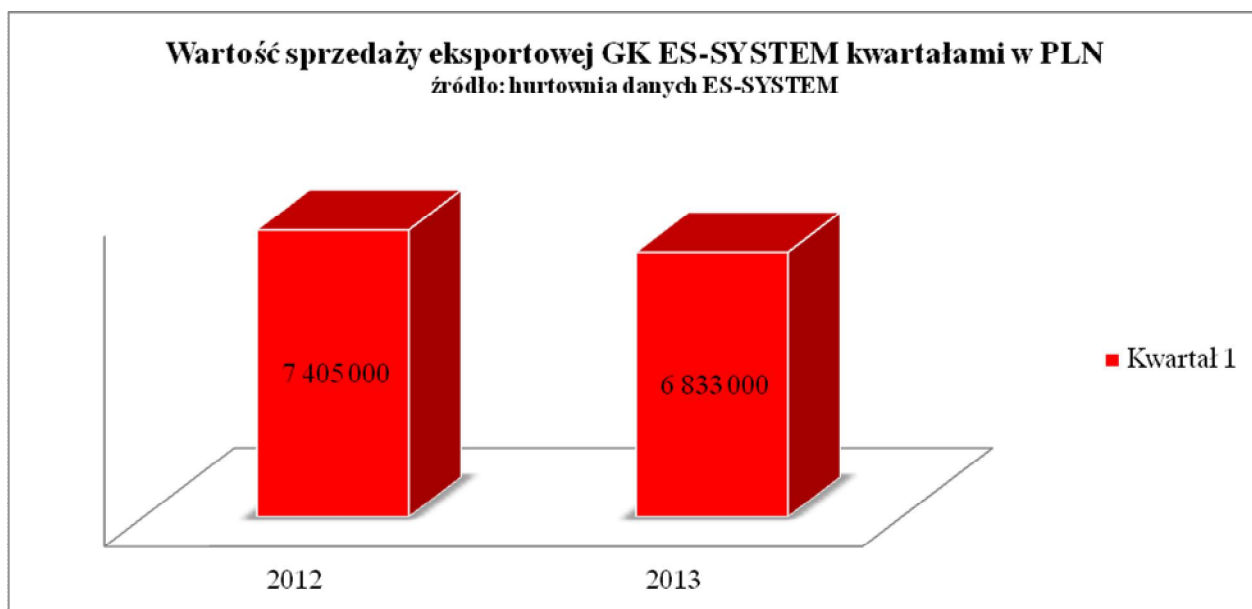
- Hilton budynek hotelowo-biurowy „Double Tree”, Łódź
- Wydział Filologii Uniwersytetu Łódzkiego, Łódź
- Wielkopolskie Centrum Zaawansowanych Technologii, Poznań
- Galeria Solna, Inowrocław
- Basen, Bytów
- Hala produkcyjno-magazynowa z biurowcem Laguna, Gdańsk
- Biurowiec Autostarter z halą magazynową, Gdańsk
- Budynek portowy Polska 15, Gdynia
- Galeria Olimpia, Kalisz

- Łódzka Strefa Ekonomiczna, Łódź
- Akademia Muzyczna, sala koncertowa im. Grażyny i Kiejstuta Bacewiczów, Łódź
- Fabryka Inżynierów XXI wieku, Łódź
- Modernizacja oświetlenia ulicznego w Szprotawie, woj. lubuskie
- Sieć sklepów JYSK, Łomża i Bielsko-Biała
- Biura firmy Cater Pillar, Komorniki
- Biurowiec Platinum V, Warszawa
- Modernizacja Galerii Mokotowskiej, Warszawa
- Muzeum Historii Żydów Polskich, Warszawa
- Modernizacja iluminacji w Ogrodach Belwederskich, Warszawa
- S8 odcinek drogi krajowej, woj. łódzkie

1.5.2. CZYNNIKI WYSTĘPUJĄCE NA RYNKU EKSPORTOWYM

W I kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM osiągnęła poziom sprzedaży eksportowej niższy o 7,7% niż w I kwartale 2012 roku, czyli o ok. 0,5 mln zł. To przede wszystkim efekt wstrzymania decyzji zakupowych przez inwestorów w Unii Europejskiej. W I kwartale 2013 roku utrzymywała się recesja w krajach Unii Europejskiej, które stanowią prawie 58,9% całego eksportu ES-SYSTEM.

Rysunek 1. Sprzedaż eksportowa Grupy ES-SYSTEM w latach 2013 i 2012



W tym samym czasie dwukrotnie wzrosła sprzedaż do Rosji, najbardziej dynamicznie rosnącego rynku eksportowego ES-SYSTEM. Bardzo dobrze rozwija się też sprzedaż szwedzkiej spółki zależnej, która zanotowała wzrost wartości sprzedaży o ponad 30%.

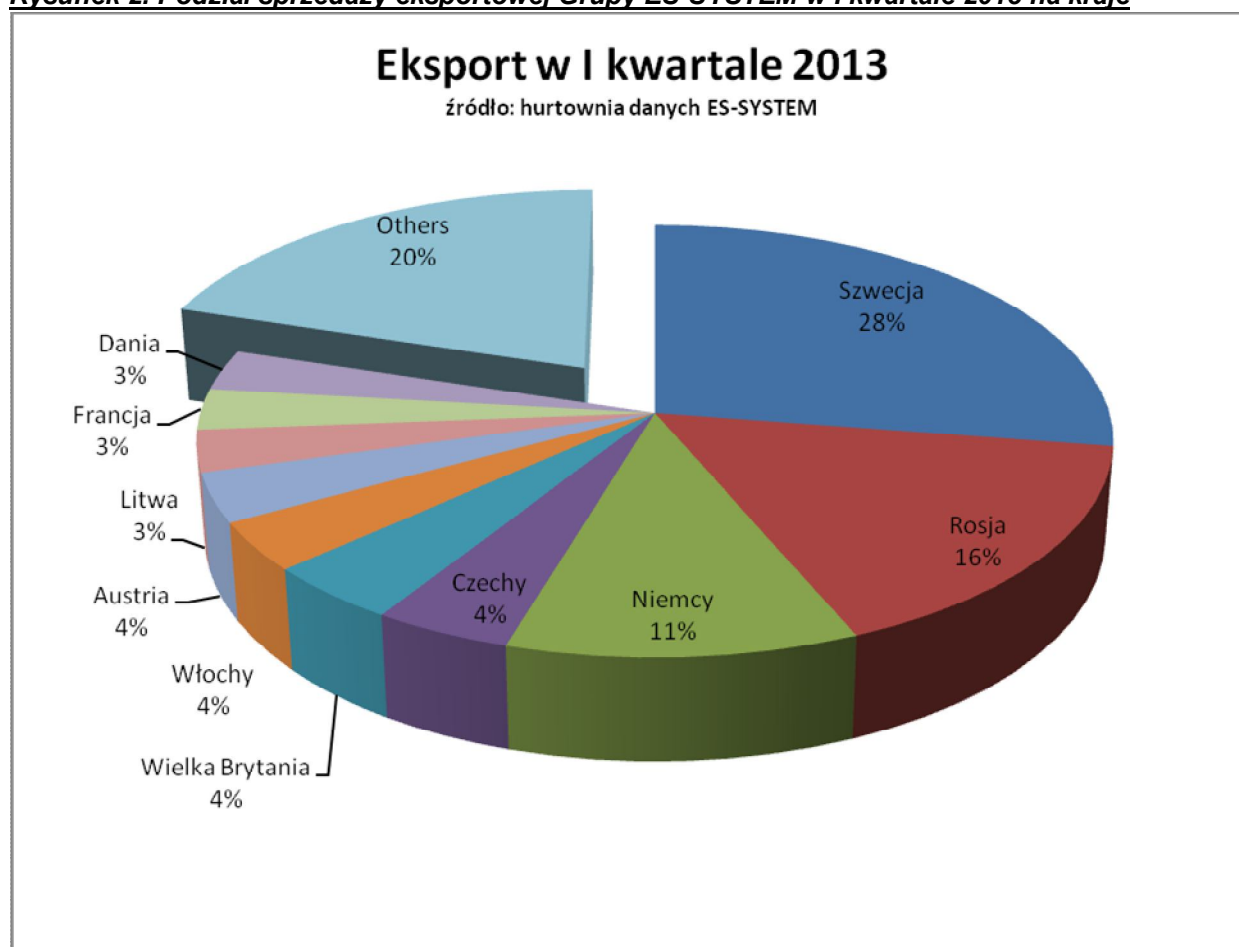
Udział sprzedaży oświetlenia LED w całej wartości sprzedaży eksportowej wzrósł w I kwartale 2013 do 15,8% w stosunku do 4,8% w I kwartale 2012 roku.

Od końca I kwartału br. rosła wartość zamówień otrzymanych oraz wartość i ilość ofert przygotowanych dla klientów głównie w krajach arabskich i w Rosji. Pozwala to oczekiwać, że sprzedaż eksportowa w II kwartale 2013 roku może się kształtować na poziomie wyższym niż w II kwartale 2012 roku i również wyższym od wyników I kwartału 2013 roku.

Przykładowe realizacje eksportowe w I kwartale 2013 roku:

- Lombardzki Bank Kredytowy, Bergamo, Włochy
- Supermarkety ASDA, Anglia
- Hotel Brunnmatt, Szwajcaria
- Szkoła kadetów, Tiumeń, Rosja
- Park Logistyczny „Juzhnyje Vorota” – kolejny etap Obwód Moskiewski/Rosja
- Sahdag Summer-Winter Tourism Complex, Baku, Azerbejdżan

Rysunek 2. Podział sprzedaży eksportowej Grupy ES-SYSTEM w I kwartale 2013 na kraje



1.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

Otoczenie i tendencje rynkowe

Według wstępnych wyników badań GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych była w marcu 2013 roku o 2,9% niższa niż przed rokiem i o 9,2% wyższa w porównaniu z lutym 2013 roku. Po eliminacji wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja sprzedana przemysłu była na poziomie o 0,6% wyższym niż w analogicznym miesiącu 2012 roku i o 0,7% niższym w porównaniu z lutym 2013 roku.

Nadal widać słabszą kondycję sektora przedsiębiorstw w Polsce oraz nieznacznie słabnącą koniunkturę. Wpływa to na ograniczanie planów inwestycyjnych, spadki produkcji, pogorszenie sytuacji na rynku pracy i spadek presji popytowej przy spadających cenach producentów.

Na 2013 rok zapowiadano niższy poziom wzrostu gospodarki świata z tendencją fluktuacji w dół, przy mało optymistycznych prognozach popytu dla pierwszego półrocza 2013 roku. II półrocze 2013 roku powinno już zapoczątkować zmianę trendu, niemniej początkowo zmiany będą następować wolniej. Dla Europy rysuje się prognoza dalszego wzrostu deficytu sektora publicznego oraz rosnącego długu i jego ryzyka. Równolegle osłabia się popyt na rynku konsumenckim w niektórych segmentach.

Z badań koniunktury Narodowego Banku Polskiego wynika, że w 2013 roku spada odsetek firm zwiększających liczbę etatów, utrzymuje się niska dynamika płac. Występowała przy tym niska aktywność inwestycyjna, projekty są zmniejszane, a ceny nakładów spadają. Powiększa się rozwarstwienie w dynamice inwestycji pomiędzy podmiotami zatrudniającymi ponad 500 osób, a sektorem MSP. W tej pierwszej grupie przedsiębiorstw rośnie ilość, ale nie skala inwestycji, wartość łączna nakładów utrzymuje się na stałym poziomie. Pochodną ograniczania inwestycji jest brak zainteresowania kredytem, jako źródłem finansowania wydatków. 55% firm finansuje swoje inwestycje ze środków własnych. Dalsze prognozy popytu i zamówień są ciągle poniżej średniej długookresowej. Bariera popytu jest nadal najpoważniejszą przeszkodą w rozwoju. Przedsiębiorstwa oczekują trwałego spadku zapotrzebowania na produkty. Mocny negatywny sygnał w budownictwie jest splotem zarówno warunków atmosferycznych, jak i dekonjunktury.

Zarząd 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.

Aktualna sytuacja na rynku budowlanym w kraju oraz widoczne spowolnienie na rynkach unijnych są istotnymi elementami wpływającymi na możliwości rozwoju Grupy. W perspektywie długoterminowej dalszy rozwój Grupy będzie uzależniony od szeregu czynników, w tym również czynników makroekonomicznych wpływających na rynek oświetleniowy³. Należą do nich:

- zawirowania finansowe i europejski kryzys zadłużenia, wpływające na globalny i regionalny wzrost gospodarczy, a przez to na liczbę nowych inwestycji i w konsekwencji na rynek oświetleniowy;
- coraz bardziej rygorystyczne regulacje prawne dotyczące efektywności energetycznej, co wpływa na portfolio przyszłych produktów oświetleniowych i upowszechnienie energooszczędnych źródeł światła;
- przewidywane upowszechnienie energooszczędnych źródeł światła jako rozwiązania pomocnego w ograniczeniu skutków luki energetycznej, wynikającej z rezygnacji z energetyki jądrowej.

W tak zdefiniowanych zewnętrznych warunkach działalności potencjał Spółki obejmuje:

- sprawność dostosowawczą do zmieniających się warunków rynkowych;
- rozwój nowych technologii (m.in. LED) wykorzystywanych dla celów oświetleniowych, a także stosowanie innowacyjnych rozwiązań technicznych zapewniających integrację i zarządzanie urządzeniami w tych obszarach.

W ocenie Zarządu, w kolejnych latach, czynniki te powinny stymulować dalszy rozwój ES-SYSTEM i pozwolą skutecznie przeciwstawiać się istniejącej na rynku presji cenowej.

I półrocze 2013 roku przyniosło pogorszenie koniunktury w branży w kraju i za granicą oraz dalszą presję na marże. Sygnały stabilizacji na rynku mogą się pojawić dopiero w II półroczu 2013 roku. W związku z trudną sytuacją w branży Zarząd spółki będzie się koncentrował na maksymalizacji wzrostu sprzedaży na wybranych rynkach i w grupach asortymentowych. Równocześnie uwzględniając w swoich działaniach zachodzące zmiany w obszarze terminowości dostaw oraz presji na cenę przy zachowaniu jakości produktów. W ramach realizacji strategii Grupy Zarząd planuje rozwój oferty produktowej i dalszą ekspansję na rynku hurtowym przy utrzymaniu sprzedaży w segmencie inwestycyjnym. II półrocze 2013 roku powinno przynieść pierwsze efekty tych działań pro-sprzedażowych. 2013 rok będzie również poświęcony na budowanie pozycji ES-SYSTEM na wybranych rynkach eksportowych. Efekty działań strategicznych w eksporcie powinny być widoczne pod koniec 2013 roku. Istotnym składnikiem strategii będzie dalszy rozwój oferty kompleksowych i zaawansowanych technicznie rozwiązań, w tym energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych opartych o technologię LED.

Dla wsparcia powyższych zamierzeń Zarząd Spółki:

- zmodyfikuje dotychczasowe działania na rynkach eksportowych w kierunku ściślejszej współpracy z wybranymi partnerami na poszczególnych rynkach zbytu;
- będzie kontynuował aktywną politykę cenową dla utrzymania dotychczasowych marż;
- rozwinie nowe kanały sprzedaży, w tym w obszarze e-commerce;
- będzie ściśle kontrolował koszty działalności w oparciu o nowe procedury optymalizacyjne w poszczególnych pionach organizacyjnych firmy, a także w oparciu o nowe narzędzia kontrolingu;
- kontynuuje prace badawczo-rozwojowe w obszarze:
 - nowoczesnych układów elektronicznych ze szczególnym uwzględnieniem zasilania LED;
 - zaawansowanych systemów sterowania oraz integracji złożonych systemów oświetleniowych;
 - innowacyjnych zastosowań LED w technice oświetleniowej;
- przeorganizuje wybrane struktury w ramach Grupy Kapitałowej dla polepszania efektywności i skuteczności działań, szczególnie w obszarze produkcji;
- będzie nadal konsekwentnie realizował politykę utrzymania wysokiego poziomu bezpieczeństwa finansowego firmy.

ES-SYSTEM jest firmą innowacyjną, ma dobrą kondycję finansową oraz wykazuje wysokie bezpieczeństwo finansowe. Na koniec marca 2013 roku Grupa dysponowała gotówką w wysokości 16,7 mln

³ Czynniki zaprezentowane w Raporcie McKinsey z 2012 r.: „Oświetlając drogę: Perspektywy globalnego rynku oświetleniowego”, Raport Rynek Oświetleniowy – dodatek do Rynku Elektrycznego nr 2/2013

zł. Czynniki te – w ocenie Zarządu - będą kluczowymi dla stabilnego rozwoju w kolejnych okresach oraz realizacji przyjętych założeń.

Zgodnie z założeniami Grupa w I kwartale 2013 roku utrzymała wyniki na analogicznym poziomie, roku ubiegłego. Wyraźny impuls wzrostu sprzedaży Grupy ES-SYSTEM powinien nastąpić w latach 2014-2015. **Na koniec 2015 roku Grupa chce mieć 25% udział w krajowym rynku profesjonalnego oświetlenia. Równocześnie Zarząd planuje wzrost udziału sprzedaży eksportowej w strukturze sprzedaży Grupy do 41% na koniec 2015 roku. Na koniec 2015 roku sprzedaż oświetlenia standardowego będzie stanowiła 55% sprzedaży Grupy, 30% będą stanowiły rozwiązania LED, a pozostałe 15% elektronika i serwis.**

Przewidywania te zawarte są w strategii rozwoju Spółki na lata 2013-2015, opublikowanej 26 września 2012 roku.

Realizacja strategii w okresie do dnia publikacji raportu obejmuje:

- przygotowanie programu restrukturyzacji fabryk
- zreformowanie łańcucha dostaw i uporządkowanie procesu zakupów
- program wzmocnienia i scalenia organizacji handlowej oraz zmiany jej struktury poprzez tworzenie nowych, kluczowych w obecnym biznesie stanowisk (Dyrektor ds. zakupów, Dyrektor Finansowy GK)
- poprawa komunikacji marketingowej i intensyfikacja działań marketingowych
- program obniżki kosztów i poprawy rentowności w całej Grupie Kapitałowej
- wynegocjowanie umów z kilkudziesięcioma hurtowniami, które reprezentują ponad 50% podmiotów na rynku.

2. WPROWADZENIE

Raport kwartalny ES-SYSTEM S.A. za I kwartał 2013 roku zawiera:

- ✓ Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- ✓ Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2013 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 Finansów⁴ 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
- ✓ Główny telefon:
012 656-36-33
- ✓ Numer telefaksu:
012 656-36-49
- ✓ Adres poczty elektronicznej:
essystem@essystem.pl

⁴ Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

- ✓ 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 31.03.2013 roku:

Prezes Zarządu – Romuald Wojtkowiak
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych – Leszek Ciupiński
Wiceprezes Zarządu – Mirosław Butryn
- ✓ Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.03.2013 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 2013 roku przedstawia poniższy schemat i tabela 6.

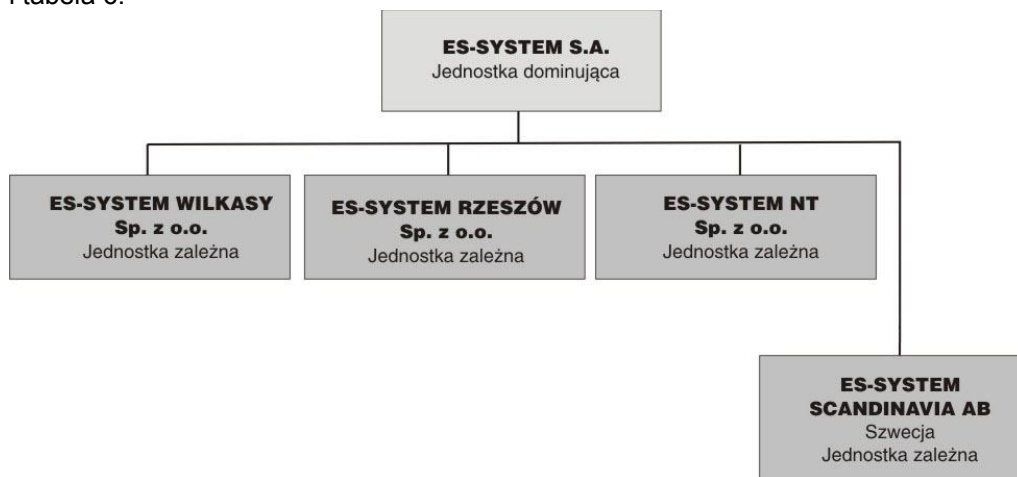


Tabela 6. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

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 2013 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 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.

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

26 marca 2013 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, iż na posiedzeniu Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A. wystąpił z wnioskiem w sprawie podziału zysku za 2012 rok.

Zarząd ES-SYSTEM S.A. zawniósł o przeznaczenie zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2012, w wysokości 3 866 663,07 zł na:

1. Kapitał zapasowy: 1 723 481,22 zł
 2. Wypłatę dywidendy: 2 143 181,85 zł
- liczba akcji uczestniczących w podziale dywidendy: 42 863 637
 - wartość dywidendy przypadająca na każdą akcję: 0,05 zł
 - dzień dywidendy: 1 lipca 2013 roku
 - termin wypłaty dywidendy: 15 lipca 2013 roku

Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. na posiedzeniu dnia 26 marca 2013 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku ES-SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2012 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A. w dniu 22 maja 2013 roku.

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. 26 marca 2013 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, iż na posiedzeniu Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A. wystąpił z wnioskiem w sprawie podziału zysku za 2012 rok. Zarząd ES-SYSTEM S.A. zawniósł o przeznaczenie zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2012, w wysokości 3 866 663,07 zł na:

1. Kapitał zapasowy: 1 723 481,22 zł
 2. Wypłatę dywidendy: 2 143 181,85 zł
- liczba akcji uczestniczących w podziale dywidendy: 42 863 637
 - wartość dywidendy przypadająca na każdą akcję: 0,05 zł
 - dzień dywidendy: 1 lipca 2013 roku
 - termin wypłaty dywidendy: 15 lipca 2013 roku

Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. na posiedzeniu dnia 26 marca 2013 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku ES-SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2012 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A. w dniu 22 maja 2013 roku.

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

24 kwietnia 2013 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował o zwołaniu na dzień 22 maja 2013 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ES-SYSTEM S.A. podając równocześnie do publicznej wiadomości treść projektów uchwał, które mają być przedmiotem obrad ZWZA.

24 kwietnia 2013 roku spółka poinformowała, że 24 kwietnia otrzymała zawiadomienie osoby zarządzającej o rezygnacji z pełnienia funkcji z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy to jest 22 maja 2013 roku. Zawiadomienie zostało złożone przez Leszka Ciupińskiego pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu d/s Finansowych. Pan Leszek Ciupiński uzasadnił swoją decyzję zamiarem kandydowania do Rady Nadzorczej na najbliższym WZA.

08 maja 2013 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, że na mocy uchwały Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A., Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3654, została wybrana w celu wykonania przeglądu półrocznych i zbadania rocznych sprawozdań finansowych dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za 2013 rok oraz sprawozdania skonsolidowanego za 2013 rok.

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

	31.03.2013	31.12.2012
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)	2 570	2 687
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 570	2 687
Zobowiązania warunkowe razem	2 570	2 687

Tabela 8. Zobowiązania i należności warunkowe Emitenta

	31.03.2013	31.12.2012
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 570	2 687
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 570	2 687
Zobowiązania warunkowe razem	2 570	2 687

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 2013 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 ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Tabela 9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji

Akcjonariusze	Stan na 20.03.2013 r. (dzień przekazania raportu za 2012 rok)			Stan na 13.05.2013 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 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 Pilszczek – 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 Pilszczek	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	3 500 000	3 500 000	8,17%	3 500 000	3 500 000	8,17%
Aviva OFE	2 427 614	2 427 614	5,66%	2 427 614	2 427 614	5,66%

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 20.03.2013 r. (dzień przekazania raportu za 2012 rok)	Zwiększenia stanu w okresie od 20.03.2013 r. do 13.05.2013 r.	Zmniejszenia stanu w okresie od 20.03.2013 r. do 13.05.2013 r.	Stan na 13.05.2013 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 roku)
Bożena Ciupińska – pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12 125 355	0	0	12 125 355
Jacek Wysocki – pośrednio poprzez Hedland Holdings S.a.r.l.	Członek Rady Nadzorczej*	4 966 902	0	0	4 966 902
Leszek Ciupiński	Wiceprezes Zarządu	99 926	0	0	99 926
Mirosław Butryn	Wiceprezes Zarządu	50 133	0	0	50 133

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 EMITENTA⁵ 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 trakcie 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 r. umowie dystrybucyjnej, a także naruszenie zasad uczciwej konkurencji oraz praw ochronnych do swych znaków towarowych. Emitent 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 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. podtrzymała 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 miałyby być podstawą ewentualnej ugody. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 6 listopada 2008 roku.

⁵ Określenie przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

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 złożone 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.

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

Ekspert wyznaczony przez sąd przyjął od stron działających w tym przypadku z ekspertami powołanymi przez każdą z nich, ich stanowisko, dotyczące rynku relewantnego dla opraw oświetlenia awaryjnego. Ekspert stwierdził, że udział firmy Beghelli nie przekracza limitów ustanowionych przez ustawodawstwo Unii Europejskiej w zakresie umów *de minimis*. Z tego względu umowa taka nie ma wpływu na naruszenie konkurencji stosownie do przepisu art., 81(1) Traktatu (Wspólnotowego). Pełnomocnik ES-SYSTEM argumentował, bowiem, że ze względu na wyłączenie w umowie łączącej strony swobodnej konkurencji naruszona zostaje zasada swobodnego przepływu towaru. Tym samym obowiązek powstrzymania się przez ES-SYSTEM od konkurencji wpływa na poziom konkurencji na rynku wspólnotowym.

Pełnomocnik ES-SYSTEM wnosił także o wyznaczenie eksperta z zakresu polskiego prawa antymonopolowego, którego zadaniem miałyby być określenie, czy wynikający z umowy zakaz konkurencji przez ES-SYSTEM z Beghelli nie narusza obowiązującego w dacie zawarcia umowy (i w późniejszym czasie) ustawodawstwa polskiego. Zdaniem ES-SYSTEM tak właśnie było, a ponieważ właściwy do rozstrzygania sporu jest sąd włoski, z wyłączeniem jurysdykcji sądu polskiego w tym zakresie, to włoski sąd powinien wziąć w tym zakresie pod uwagę przepisy administracyjnego prawa polskiego. 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 również w II kwartale 2013 roku utrzyma się słaba koniunktura w branży, w kraju i za granicą oraz dalsza presja na marżę. Na podstawie danych GUS można wnioskować, że aktualnie brak jest segmentu budownictwa, w którym można by prognozować ożywienie lub jego wpływ na ograniczenie spadków w całym sektorze.

Sygnały stabilizacji na rynku mogą się pojawić dopiero w II półroczu 2013 roku. W związku z trudną sytuacją w branży Zarząd spółki będzie się koncentrował na maksymalizacji wzrostu sprzedaży na wybranych rynkach i w grupach asortymentowych.

20. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Tabela 12. Podpisy osób reprezentujących spółkę

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Romuald Wojtkowiak - Prezes Zarządu

Leszek Ciupiński - Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn - Wiceprezes Zarządu
