

ES-SYSTEM

SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY

QSR

sporządzony według
międzynarodowych
standardów
sprawozdawczości
finansowej

za I kwartał 2014 rok

Kraków, 14 maja 2014

Spis Treści

1. Komentarz Zarządu	3
Omówienie wyników finansowych.....	3
1.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych - wybrane pozycje.....	3
1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
1.3. Przepływy pieniężne	4
1.4. Wybrane wskaźniki finansowe	4
1.5. Struktura sprzedaży	5
1.6. Przychody ze sprzedaży	5
1.7. Zysk operacyjny	5
1.8. Zysk netto	6
1.9. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe	6
1.9.1. Czynniki występujące na rynku krajowym.	6
1.9.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym.....	7
2. Wprowadzenie.....	10
3. Informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje	10
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport ...	10
Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	10
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej Emitenta	10
Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	10
Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	10
Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	11
Zmiany w strukturze Emitenta	11
Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz finansowych	11
Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	11
Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	11
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	12
Udzielenie przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji	12
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	12
Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	12

1. Komentarz Zarządu

Omówienie wyników finansowych

Najważniejsze dane finansowe na dzień 31 marca 2014 roku dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco¹:

Przychody netto ze sprzedaży: 33,9 mln zł - spadek o 0,8% r/r.

Strata netto: -0,1 mln zł - spadek o 40% r/r.

EBIT: -0,2 mln - poprawa o 46% r/r.

Rentowność operacyjna: -0,7% wobec -1,3% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Rentowność sprzedaży netto: -0,4%, wobec -0,6% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Stan środków pieniężnych na koniec okresu: 25,7 mln zł

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy:

Kontynuacja działań optymalizacyjnych w Grupie: połączenie Spółek ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. i ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. przy jednoczesnym przeniesieniu produkcji do zakładu w Wilkasach.

Nieznaczna poprawa rentowności przy zbliżonym poziomie obrotów.

1.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych - wybrane pozycje

	1Q 2014	1Q 2013	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	33 897	34 165	(268)	-0,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	12 740	12 606	134	1,1%
Koszty operacyjne	13 191	12 376	815	6,6%
Amortyzacja	2 068	2 023	45	2,2%
EBIT	(233)	(429)	196	-45,7%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>0,6 p.p.</i>	
EBITDA	1 836	1 594	241	15,1%
<i>jako % przychodów</i>	<i>5,4%</i>	<i>4,7%</i>	<i>0,7 p.p.</i>	
Zysk brutto	(117)	(214)	97	-45,5%
Zysk netto	(126)	(212)	86	-40,5%
<i>jako % przychodów</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-0,6%</i>	<i>0,2 p.p.</i>	

1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	1Q 2014	12.2013	1Q 2013	Struktura		
	1Q 2014	12.2013	1Q 2013	1Q 2014	12.2013	1Q 2013
Aktywa trwałe	85 213	84 670	87 015	45,6%	45,0%	48,2%
Aktywa obrotowe	101 518	103 586	93 645	54,4%	55,0%	51,8%
Kapitał własny	151 301	151 435	148 989	81,0%	80,4%	82,5%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	26 074	27 418	22 289	14,0%	14,6%	12,3%

¹ Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń-marzec 2014 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego [2013].

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 356	9 403	9 382	5,0%	5,0%	5,2%
Suma aktywów	186 731	188 255	180 660	100,0%	100,0%	100,0%

W raportowanym okresie Grupa nie prowadziła istotnych inwestycji w park produkcyjny, główną pozycją wpływającą na wzrost aktywów trwałych była wymiana floty samochodowej w spółce ES-SYSTEM S.A.

Na spadek poziomu aktywów obrotowych w stosunku do poziomu z końca roku w głównej mierze złożył się spadek krótkoterminowych należności. Jednocześnie Grupa zanotowała wzrost zapasów oraz wzrost środków pieniężnych. Zarówno wzrost zapasów jak i spadek należności są charakterystyczne dla tego okresu i związane z sezonowością sprzedaży, tj. najwyższa sprzedaż przypada zwykle na IV kwartał roku kalendarzowego.

Niższy poziom zobowiązań i rezerw krótkoterminowych był wynikiem spadku salda krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 0,6 mln zł oraz rezerw o 0,7 mln. Łączna zmiana sumy bilansowej wyniosła niespełna 1%.

1.3. Przepływy pieniężne

	1Q 2014	1Q 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 525	3 320
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 395)	(1 250)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		(1)
Przepływy pieniężne razem	4 130	2 069
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	25 685	16 707

Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 25,7 mln zł, tj. 54% wzrostu r/r. Wzrost stanu środków w stosunku do końca 2013 roku został w głównej mierze wygenerowany na podstawowej działalności operacyjnej.

1.4. Wybrane wskaźniki finansowe

	1Q 2014	1Q 2013
Rentowność aktywów (ROA)	-0,1%	-0,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-0,1%	-0,1%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	19,0%	17,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	23,4%	21,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	3,9	4,2
Wskaźnik płynności szybkiej	2,6	2,5
Cykl rotacji należności	127,0	121,6
Cykl rotacji zobowiązań	70,1	71,8

Wskaźniki ekonomiczne pokazują brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM do generowania zysków i wywiązywania się z podjętych zobowiązań. Oba wskaźniki zadłużenia wskazują na niskie zaangażowanie zobowiązań (kapitału obcego) w finansowaniu działalności. W stosunku do analogicznego okresu 2013 roku notujemy nieznaczny wzrost wartości wskaźników zadłużenia. Spadek zobowiązań w odniesieniu do stanu na koniec grudnia 2013 roku znajduje swoje odzwierciedlenie w niższych wartościach wskaźników zadłużenia niż to miało miejsce na koniec 2013 roku.

Wskaźniki płynności podobnie jak w latach ubiegłych kształtują się na poziomie znacząco wyższym niż uważany za bezpieczny. Wskaźnik rotacji należności uległ nieznacznemu wydłużeniu.

Definicje wskaźników finansowych

EBIT - zysk z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami.

EBITDA - zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację.

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) do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (90 dni).

Cykl rotacji zobowiązań - stosunek zobowiązań krótkoterminowych (stan średni z końca i początku okresu) do kosztów działalności operacyjnej² razy liczba dni w okresie (90 dni).

1.5. Struktura sprzedaży

	1Q 2014	1Q 2013	Zmiana	Zmiana %
Kraj	27 883	27 332	551	2,0%
Udział w sprzedaży ogółem	82,3%	80,0%	2,3 p.p.	
Eksport	6 014	6 833	(819)	-12,0%
Udział w sprzedaży ogółem	17,7%	20,0%	-2,3 p.p.	
Przychody ze sprzedaży	33 897	34 165	(268)	-0,8%

1.6. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 roku w stosunku do I kwartału 2013 roku spadły o niespełna 1% do poziomu 33,9 mln zł. Grupa zanotowała wzrost na sprzedaży krajowej o 0,6 mln zł, tj. 2% więcej r/r, przy jednoczesnym spadku sprzedaży eksportowej o 0,8 mln, tj. 12% spadku r/r.

Dla porównywalności wyników trzeba podkreślić, że wartość sprzedaży krajowej w I kwartale 2013 roku została pomniejszona o wartość premii pieniężnych w kwocie 0,6 mln.

W I kwartale br. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 12,7 mln zł, co oznacza wzrost o 1% r/r.

Marża wyrażona w % na sprzedaży ogółem w 2014 roku była wyższa niż w analogicznym okresie 2013 roku, tj. 37,6%, wyżej o 0,7 p.p. r/r.

1.7. Zysk operacyjny

EBIT Grupy w I kwartale 2014 roku wyniósł -0,2 mln zł w porównaniu ze stratą w wysokości 0,43 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku. Negatywny wynik jest efektem sezonowości sprzedaży w I kwartale roku kalendarzowego. W stosunku do adekwatnego okresu roku ubiegłego Grupa zanotowała wzrost kosztów operacyjnych o 0,8 mln zł. Wzrost miał miejsce zarówno na poziomie kosztów sprzedaży jak i kosztów ogólnego zarządu. Odpowiednio było to o 0,2 i 0,6 mln zł względem kosztów poniesionych w I kwartale 2013 roku, tj. odpowiednio o 3% r/r i 12% r/r. Jednym z powodów wzrostu kosztów ogólnego zarządu były jednorazowe wydatki poniesione przez Spółkę ES System Wilkasy związane z przeniesieniem produkcji z zakładu w Rzeszowie w kwocie ok. 0,2 mln zł.

Pozytywny wpływ na wynik EBIT miało saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych na łączną kwotę 0,2 mln zł, co stanowiło lepszy wynik niż w I kwartale 2013 roku o ok. 0,9 mln zł. Pochodna sprzedaży środków trwałych związana z wymianą floty samochodowej.

² Z pominięciem pozostałych kosztów.

Działalność finansowa w I kwartale 2014 roku przyniosła poprawę zysku brutto o 0,1 mln zł wobec 0,2 mln zł w okresie porównawczym. Spadek na wyniku z działalności finansowej wynika z ujemnego salda na różnicach kursowych. Strata brutto w I kwartale 2014 roku wyniosła 0,1 mln zł i była niższa niż w I kwartale 2013 roku o 0,1 mln zł.

1.8. Zysk netto

W I kwartale 2014 roku Grupa zanotowała stratę netto w wysokości 0,1 mln zł wobec 0,2 mln straty w I kwartale 2013 roku.

1.9. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe

1.9.1. Czynniki występujące na rynku krajowym.

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego w marcu 2014 roku produkcja budowlano-montażowa ogółem zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane była wyższa niż przed rokiem o ok. 17,4% (wobec spadku o 18,5% w marcu ub. roku) oraz wyższa o 24,2% niż w lutym 2014 roku.

Dynamika produkcji budowlanej w I kwartale 2014 roku była dodatnia we wszystkich działach budownictwa, zarówno w porównaniu z marcem 2013 roku jak i z lutym 2014 roku.

W stosunku do marca 2013 roku wzrost ten wyniósł:

- 48,6% w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej
- 11,7% w robotach budowlanych specjalistycznych
- 21,7% we wznoszeniu budynków.

W okresie styczeń-marzec br. produkcja budowlano-montażowa była o 10,6% wyższa niż w analogicznym okresie ub. roku, kiedy notowano spadek o 15,1%.

Koniunktura w budownictwie przełożyła się na kondycję branży elektrotechnicznej, a co za tym idzie i oświetleniowej. Produkcja urządzeń elektrycznych w lutym 2014 roku zwiększyła się o 8,5% r/r, podczas gdy w lutym 2013 roku zwiększyła się o 2,5%.

Sprzedaż krajowa

Zgodnie z oczekiwaniami początek 2014 roku przyniósł ożywienie na krajowym rynku budowlanym. Poprawa koniunktury w branży budowlanej nie przełożyła się bezpośrednio na kondycję rynku oświetlenia. Segment oświetleniowy to ostatni etap realizacji inwestycji budowlanej.

W I kwartale 2014 roku ES-SYSTEM S.A. utrzymała w kraju udział w rynku i zrealizowała sprzedaż na poziomie 27 883 tys. zł, co daje wzrost o 2,0% r/r. Spółka zakończyła realizację około 60% inwestycji, które przesunęły się z 2013 roku, jak Izba Skarbowa we Wrocławiu, Galeria Trzy Stawy Katowice, Zespół Szkolno-Przedszkolny w Tyńcu Małym, Wrocławskie Centrum Badań EIT, Galeria Siedlce, Budynki biurowe INEA Poznań. Pozostała część inwestycji przesuniętych z 2013 roku (około 40%) będzie realizowana w II kwartale 2014 roku.

Przykładowe realizacje na rynku krajowym w I kwartale 2014 roku:

- EC1 Zachód Centrum Nauki i Techniki - rewitalizacja na potrzeby wystawiennicze
- Izba Skarbowa we Wrocławiu
- Trzy Stawy Katowice
- Zespół szkolno-przedszkolny w Tyńcu Małym
- EIT / Wrocławskie Centrum Badań
- Centrum Handlowe Marcredo w Kutnie
- Osiedle mieszkaniowe Saska, Warszawa - II etap
- Centrum Handlowe Alfa Olsztyn – modernizacja
- Sieć sklepów JYSK w Olsztynie, Kutnie, Rzeszowie, Radomiu, Turku
- Biurowiec BUMAR
- Apartamentowiec Cosmopolitan, Warszawa
- Szkoła podstawowa, ul. Głębocka, Warszawa
- Biurowiec Nimbus, Warszawa
- Biurowiec Nowy Plac Unii, ul. Puławska, Warszawa
- Apartamenty Dębowe Tarasy, Katowice
- Galeria handlowa Siedlce, Siedlce
- Budynki biurowe INEA, Poznań
- Salon sprzedaży maszyn rolniczych NEW HOLLAND Mrągowo

- Fabryka Wełny, Pabianice

Segmenty działalności

W ujęciu segmentowym, w oświetleniu architektonicznym nastąpił wzrost sprzedaży o 12% r/r, spowodowany zakończeniem realizacji inwestycji przesuniętych z 2013 roku. Równolegle oświetlenie przemysłowe zanotowało niewielki 2% spadek sprzedaży. Sprzedaż oświetlenia zewnętrznego w I kwartale 2014 roku była niższa o około 18% w porównaniu do I kwartału 2013 roku. Zarząd obserwuje utrzymującą się dekoniunkturę w sprzedaży oświetlenia zewnętrznego w kraju, co jest po części spowodowane przesunięciami modernizacji oświetlenia ulicznego finansowanego z programu NFOŚ SOWA. Mając na uwadze, że dużo projektów modernizacji oświetlenia ulicznego jest oparta na technologii LED, Spółka dostosowuje swoją ofertę i poszerza ją o rozwiązania LED.

W I kwartale 2014 roku zanotowano w kraju wzrost sprzedaży oświetlenia awaryjnego o 21% r/r. Jest to wynik aktywnego poszerzania oferty produktów, atrakcyjnych wzorniczo, technicznie i cenowo posiadających wymagane dopuszczenia. Służy temu również stały proces udoskonalania tych produktów - obecnie większość opraw awaryjnych jest produkowana w technologii LED (aktualnie 81%, w analogicznym okresie 2013 roku - ok. 64%). Jest to zgodne z przyjętą strategią. Należy nadmienić, że w segmencie oświetlenia awaryjnego obecnie trwają prace nad całkowitym przejściem na produkty oparte o technologię LED.

W segmencie odbiorców hurtowych sprzedaż w I kwartale 2014 roku wyniosła ok. 45% całości sprzedaży firmy w kraju.

Oświetlenie LED

Zgodnie ze strategią, obserwujemy wzrost sprzedaży sprzętu oświetleniowego w technologii LED. W I kwartale 2014 roku w kraju stanowiła ona 21% całkowitej sprzedaży (wobec 13% w I kwartale 2013 roku). Jest to wynikiem nowych wdrożeń oraz ciągłego rozwoju oferty zaawansowanych technologicznie rozwiązań.

Perspektywy rynku krajowego

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

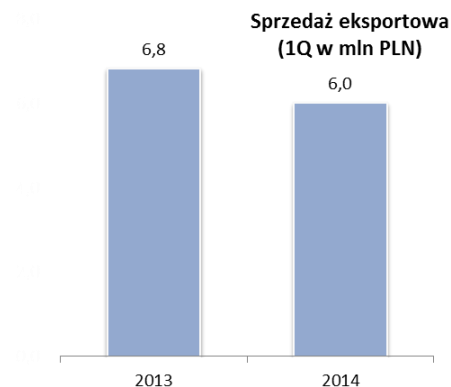
Zarząd oczekuje dalszego wzrostu sprzedaży opraw w technologii LED, w tym w innych systemach oświetleniowych tj. downlighty, plafoniery, linie świetlne, naświetlacze szynowe. Poszukiwanie rozwiązań energooszczędnych pozwala na aktywność w stale rozwijających się segmentach rynku, na których ES-SYSTEM ma od lat silną pozycję, takich jak centra i obiekty handlowe oraz obiekty biurowe. Dotyczy to zarówno obiektów nowo budowanych jak również modernizowanych. Obecnie w trakcie realizacji jest kilkadziesiąt obiektów w całym kraju.

Biorąc pod uwagę poziom zamówień na rynku krajowym oraz prognozy sprzedaży Zarząd ma nadzieję na jednocyfrowy wzrost sprzedaży w II kwartale 2014 roku w porównaniu do wyniku II kwartału 2013 roku oraz do I kwartału 2014 roku. Na podstawie analizy sytuacji rynkowej można założyć, że w II połowie 2014 roku można spodziewać się poprawy koniunktury na krajowym rynku oświetleniowym.

1.9.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym

Sprzedaż eksportowa

W I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM osiągnęła poziom sprzedaży eksportowej niższy o 12,0% niż w I kwartale 2013 roku, czyli o ok. 0,8 mln zł. To przede wszystkim efekt utrzymującego się spowolnienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej, oraz trudnej sytuacji na rynkach Europy Wschodniej, które w poprzednich kwartałach były jednym z wiodących rynków ES-SYSTEM.



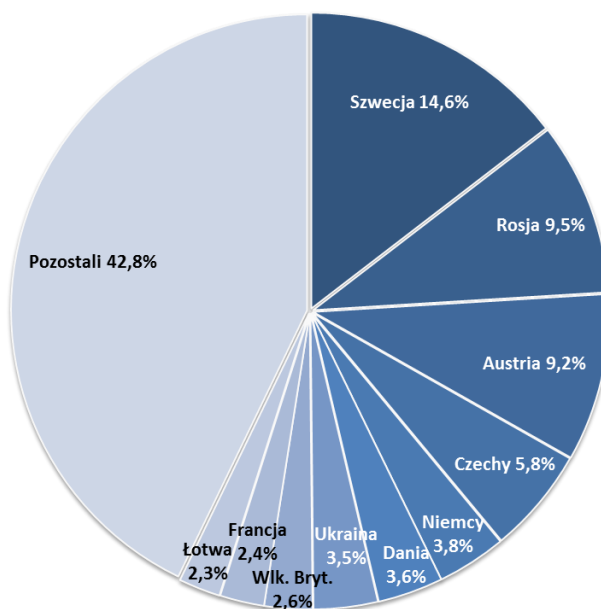
Sprzedaż produktów LED wzrosła w I kwartale 2014 roku w stosunku do I kwartału 2013 roku o 80% i osiągnęła 28% sprzedaży eksportowej.

Udział ES-SYSTEM w targach Light+Building 2014, we Frankfurcie zaowocował zapytaniami, ofertami oraz zamówieniami głównie na oświetlenie typu LED, głównie z krajów arabskich, Norwegii i Portugalii. Realizacje większości z tych projektów przewidziana jest na III i IV kwartał 2014 roku. Jednocześnie od początku II kwartału br. wzrosła wartość zamówień, co stanowi dobrą prognozę dla sprzedaży eksportowej w kolejnych kwartałach.

Przykładowe realizacje eksportowe w I kwartale 2014 roku:

- Fabryka słodczy Manner, Austria
- Lotnisko w Hannover, Niemcy
- Simmeringwerkstätte, Austria
- Ratusz Stadhuis, Assen, Holandia
- Biurowiec Central Telemetry, Kuwejt
- Biurowiec Agroimport, Kijów, Ukraina
- Obiekty biurowo-magazynowe Goldbeck, Košice, Słowacja

Struktura geograficzna sprzedaży eksportowej Grupy ES-SYSTEM w 2014 roku



Region Południe³

³ **Region Centrum:** Luksemburg, Malta, Niemcy, Słowenia, Szwajcaria, Włochy; **Region OVEC:** Arabia Saudyjska, Argentyna, Australia, British Virgin Islands, Egipt, Finlandia, Ghana, Gruzja, Hiszpania, Hong Kong, Iran, Islandia, Izrael, Japonia, Jordania, Kanada, Kazachstan, Kolumbia, Korea Płd., Kostaryka, Kuwejt, Liban, Malezja, Maroko, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Pakistan, Portugalia, Qatar, Republika Indii, Republika Południowej Afryki, Singapur, Stany Zjednoczone, Syria, Szwecja, Tajlandia, Turcja, Urugwaj, Uzbekistan, Zjednoczone Emiraty Arabskie; **Region Południe:** Albania, Bośnia, Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Czechy, Grecja, Macedonia, Mołdawia, Montenegro, Republika Serbska, Rumunia, Słowacja, Węgry; **Region Wschód:** Armenia, Białoruś, Estonia, Litwa, Łotwa, Rosja, Ukraina; **Region Zachód:** Belgia, Dania, Francja, Holandia, Irlandia, Wielka Brytania

I kwartał br. przyniósł ożywienie w budownictwie na Słowacji, w Czechach, Rumunii, Bułgarii, głównie w obiektach przemysłowych, biurowych i hotelowych. Dotyczy to obiektów nowo budowanych jak również modernizowanych. Wzrasta zapotrzebowanie na wysokiej jakości oświetlenie LED oraz inteligentne systemy sterujące. Prowadzone są projekty modernizacji oświetlenia ulicznego na Słowacji i w Czechach. W III kwartale br. zaplanowane zostały 3 duże projekty modernizacji oświetlenia ulicznego i parkowego w Czechach i na Słowacji.

Region Centrum

Wiodącym rynkiem w Regionie Centrum jest Austria, gdzie realizowane są największe projekty, głównie przemysłowe. W I kwartale 2014 roku sprzedaż do Austrii wzrosła ponad trzykrotnie w porównaniu do I kwartału 2013 roku.

Na rynku niemieckim rozwijana jest współpraca z nowymi partnerami. W realizacji są głównie małe projekty, głównie biura, sklepy. Największy zastój wykazuje rynek włoski, gdzie obok trudnej sytuacji gospodarczej dominuje nasycenie rodzimymi producentami. 80% projektów i zapytań otrzymywanych z Austrii, Niemiec i Szwajcarii dotyczy opraw na bazie LED.

Od końca I kwartału 2014 roku wzrasta ilość oraz wartość ofert przygotowywanych dla klientów w Austrii (gdzie realizowane będą głównie duże projekty przemysłowe), w Niemczech, Izraelu oraz w krajach arabskich. Od II kwartału br. planowana jest intensyfikacja kontaktów z nowymi firmami, z którymi nawiązany został kontakt na targach we Frankfurcie. Rynek niemiecki, szwajcarski i włoski to głównie poszukiwanie nowych partnerów handlowych.

Region Zachód

W I kwartale 2014 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, zauważyć można ożywienie na większości rynków Regionu Zachód. Świadczy o tym wzrost ilości zapytań ofertowych zarówno na małe jak i duże projekty. Coraz większym zainteresowaniem cieszą się oprawy bazujące na technice LED. Realizacja większości projektów zaoferowanych w pierwszym kwartale ma szanse realizacji w IV kwartale 2014 roku.

Region Wschód

W Europie Wschodniej wystąpiło spowolnienie gospodarcze związane z sytuacją polityczną na Ukrainie. Spadek wartości hrywny praktycznie uniemożliwił dokonywanie transakcji handlowych, także inwestycje w dużej części zostały wstrzymane. Udział w targach Kiev Build pozwolił na pozyskanie kontaktów wśród projektantów i firm budowlanych, z którymi aktualnie prowadzone są prace nad projektami. Ich realizacja jest uzależniona od sytuacji politycznej na Ukrainie. W Rosji również widoczne jest spowolnienie gospodarcze, ale duże projekty są realizowane bez opóźnień. W I kwartale zrealizowany został kolejny etap oświetlenia kompleksu logistycznego South Gate. W maju planowane jest uczestnictwo w kolejnej edycji konkursu Office Next, gdzie zaprezentowane zostaną najnowsze rozwiązania w oświetleniu biurowym. Dostarczane są także systemy oświetlenia awaryjnego i linie świetlne do nowo otwieranych sklepów kilku sieci. W II i III kwartale br. realizowane będą projekty centrum handlowego w Kaliningradzie i Kazaniu, salony samochodowe FORD oraz Moscow Telecom City.

Po to, aby zrekomensować spadek sprzedaży na Ukrainie zostały podjęte działania intensyfikujące obecność firmy na Białorusi, gdzie dostarczone zostały systemy oświetlenia na lotnisko międzynarodowe w Mińsku. W krajach bałtyckich obserwowane jest ożywienie, finansowane są projekty, których realizacja była wcześniej wstrzymana. Na Łotwie realizowane są dostawy oświetlenia jednego z najbardziej prestiżowych obiektów sportowych w kraju - toru bobslejowego Sigulda, na który zostały zaprojektowane nowatorskie rozwiązania.

Region OVEC

W I kwartale br. miał miejsce stopniowy wzrost zamówień z regionu OVEC. Wyraźną poprawę na tym rynku zanotowano w kwietniu br. Pozyskani zostali nowi partnerzy w Arabii Saudyjskiej i w Izraelu. Nastąpił wzrost sprzedaży w Urugwaju (0,7% udziału w 1Q 2013 wobec 1,3% w 1Q 2014). Ożywienie widoczne jest również na rynku szwedzkim, gdzie zrealizowano centrum handlowe Barkaby, biurowiec Vindhjule i Uniwersytet Sztokholmski.

W II kwartale 2014 roku jest planowane rozpoczęcie sprzedaży hurtowej w Norwegii oraz realizacja zamówień z rynku tureckiego na ok. 0,5 mln zł m.in. na iluminację hotelu Hilton w Trabzon (oświetlenie LED).

2. Wprowadzenie

Raport kwartalny ES-SYSTEM S.A. za I kwartał 2014 roku zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2014 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 Finansów 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

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport

Połączenie spółek ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.:

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

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

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

Na skutek połączenia produkcja opraw została przeniesiona do zakładu w Wilkasach.

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Brak tego typu zdarzeń.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej Emitenta

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.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

ZWZA ES-SYSTEM S.A. w dniu 8 maja 2014 roku podjęło uchwałę nr 6 o podziale zysku netto za 2013 rok, z przeznaczeniem całości zysku, tj. kwoty 1 176 837,44 zł na wypłatę dla akcjonariuszy w formie dywidendy.

Kwota dywidendy wyniesie 2 143 181,85 zł. Pozostała wartość 966 344,41 zł na wypłatę dywidendy zostanie pokryta z kapitału zapasowego Emitenta.

Wypłata dywidendy w kwocie 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 2014 roku
- termin wypłaty dywidendy: 15 lipca 2014 roku

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

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

Zmiany w strukturze Emitenta

W dniu 31 marca 2014 roku nastąpiło połączenie spółek ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. (spółka Przejmująca) z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. (spółka Przejmowana) w drodze przeniesienia całego majątku spółki Przejmowanej na spółkę Przejmującą.

Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz finansowych

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

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoba	Funkcja w dniu 31.03.14	Stan na 13.03.2014 data przekazania raportu za 2013 rok	Stan na 14.05.2014 data przekazania raportu za 1 kwartał 2014
Bożena Ciupińska - bezpośrednio	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12 125 355	12 125 355
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	Prezes Zarządu	8 587 265	8 587 265
Jacek Wysocki - pośrednio poprzez Hedland Holdings S.a.r.l.	Członek Rady Nadzorczej	4 966 902	4 966 902
Leszek Ciupiński	Członek Rady Nadzorczej	99 926	99 926
Mirosław Butryn	Wiceprezes Zarządu	50 133	50 133

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Jedynym postępowaniem sądowym prowadzonym przeciwko Spółce była 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.

W orzeczeniu wydanym w dniu 31 marca 2014 roku Sąd w Bolonii oddalił wszystkie roszczenia zgłaszane przez firmę Beghelli S.p.A, uznając jednocześnie, że przepis umowy, z którego Beghelli S.p.A. wywodził swoje główne roszczenie odszkodowawcze był nieważny.

Sąd zasądził od Beghelli S.p.A. zwrot kosztów w kwocie 1 500 Euro oraz kosztów postępowania sądowego (w tym zastępstwa procesowego) i podatków, do zapłaty których zobowiązana była Spółka, w wysokości 22 000 Euro. Ponadto Sąd nałożył na Beghelli S.p.A. obowiązek pokrycia pełnych kosztów (w tym w części uiszczonej wcześniej przez Spółkę) wynagrodzenia biegłego powołanego przez Sąd w tym postępowaniu.

Orzeczenie nie jest prawomocne, a stronom przysługuje prawo złożenia apelacji.

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

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.

Udzielenie przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zmienić Statut Spółki w ten sposób, że:

Artykuł 16, punkt 1 otrzymuje nowe brzmienie:

1. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu działający jednoosobowo albo dwóch innych niż Prezes Zarządu członków Zarządu albo jeden członek Zarządu wraz z prokurentem albo dwóch prokurentów działających łącznie.

Dotychczas ten art. Statutu brzmiał następująco:

1. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki właściwą jest reprezentacja dwuosobowa - dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu wraz z prokurentem, ewentualnie dwóch prokurentów łącznie.

Uchwała obowiązuje od dnia jej przyjęcia przez Walne Zgromadzenie.

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.

Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu zauważalne ożywienie powinno skutkować wzrostem sprzedaży krajowej w II połowie 2014 roku, a możliwe jest że efekty ożywienia uwidocznią się w wynikach II kwartału. W dalszym ciągu spodziewana jest kontynuacja wzrostowego trendu w sprzedaży opraw w technologii LED.

Wielkość przychodów eksportowych w nadchodzących kwartałach pozostanie pod presją wydarzeń za wschodnią granicą.

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Bogusław Pilszczyk - Prezes Zarządu

Mikołaj Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn - Wiceprezes Zarządu