

ES-SYSTEM

SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY

Qsr

sporządzony według
międzynarodowych
standardów
sprawozdawczości
finansowej

za III kwartał 2013 roku

Kraków, 8 listopada 2013

SPIS TREŚCI

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU PREZENTOWANEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	4
1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	4
1.1.1. SPRAWOZDANIE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT 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	9
1.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	10
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.....	15
6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	15
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	15
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.....	15
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.....	15
10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	17
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	18
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	18
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 ZNACZĄCYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.....	18
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 OKRESOWEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	18
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.....	19
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.....	21
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	21
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	21

19. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU21**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.....	13
Tabela 7. Zobowiązania i należności warunkowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	17
Tabela 8. Zobowiązania i należności warunkowe Emitenta.....	17
Tabela 9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji.....	18
Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające.....	18
Tabela 11. Tabela postępowań sądowych.....	19

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU PREZENTOWANEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Najważniejsze dane finansowe narastająco na dzień **30 września 2013 roku** dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco¹:

- ✓ PRZYCHODY NETTO ze sprzedaży 112 986 tys. zł - spadek o 2,87% r/r
- ✓ ZYSK NETTO 3 135 tys. zł – wzrost o 1 245,49% r/r
- ✓ EBIT 3 087 tys. zł - wzrost o 317,73% r/r
- ✓ Rentowność operacyjna 2,73%, wobec 0,64% w analogicznym okresie ubiegłego roku
- ✓ Rentowność sprzedaży netto 2,77%, wobec 0,20% w analogicznym okresie ubiegłego roku
- ✓ Stan ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH na koniec okresu 16 611 tys. zł – wzrost o 1 883 tys. zł r/r, tj. 13% r/r

1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

1.1.1. SPRAWOZDANIE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM

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

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	III kw. 2013	III kw. 2012	Zmiana III kw. 2013 do 2012	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012	Zmiana I-III kw. 2013 do 2012
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	42 010	43 769	-4,02%	112 986	116 327	-2,87%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	15 617	14 131	10,52%	41 294	40 999	0,72%
3.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	2 409	649	271,19%	3 087	739	317,73%
4.	Rentowność operacyjna EBIT	5,73%	1,48%		2,73%	0,64%	
5.	EBITDA	4 383	2 541	72,49%	9 133	6 548	39,48%
6.	Zysk brutto	2 441	735	232,11%	3 440	1 050	227,62%
7.	Zysk netto	2 088	410	409,27%	3 135	233	1245,49%
8.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	4,97%	0,94%		2,77%	0,20%	

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.)	30.09. 2013	31.12. 2012	30.09. 2012	Udział w sumie 2013	Udział w sumie 31.12. 2012	Udział w sumie 2012
1.	Aktywa trwałe	85 146	87 832	87 267	45,94%	46,15%	47,34%
2.	Aktywa obrotowe	100 182	102 478	97 088	54,06%	53,85%	52,66%
3.	Kapitał własny	150 161	149 143	145 084	81,02%	78,37%	78,70%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	25 708	31 827	29 729	13,87%	16,72%	16,13%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 459	9 340	9 542	5,10%	4,91%	5,18%
6.	Suma bilansowa	185 328	190 310	184 355	100,00%	100,00%	100,00%

Wartość aktywów trwałych w stosunku do początku okresu spadła o 2,7 mln zł. Rzeczowe aktywa trwałe zmniejszyły się o 3,0 mln, przy wyższej kwocie amortyzacji w okresie porównawczym, co wynika z mniejszej wartości wydatków na zwiększenia tego rodzaju składników majątku w stosunku do poprzednich okresów, kiedy były realizowane duże inwestycje. Wartość aktywów obrotowych spadła o około 2,3 mln zł

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

(w tym wartość zapasów wzrosła o około 3,1 mln zł, należności krótkoterminowe spadły o około 7,5 mln zł, równocześnie środki pieniężne wzrosły o około 2,0 mln zł). Zmiany na pozycjach kapitałów obrotowych wpisują się w cykliczny charakter sprzedaży. Zobowiązania długoterminowe utrzymały się na podobnym poziomie, a zobowiązania krótkoterminowe spadły w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 roku o około 6,1 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-III kw. 2013	I-III kw. 2012
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 442	8 053
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-3 326	-3 646
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 143	-4 388
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	1 973	19
5.	Stan środków pieniężnych na koniec okresu	16 611	14 728

Przepływy pieniężne z działalności razem wykazują w trakcie roku 2013 wzrost środków pieniężnych o 1 973 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w bieżącym roku wykazują wartość mniejszą o 611 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej są mniejsze o 320 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co poprawia ogólny bilans przepływów. Przepływy z działalności finansowej są dwukrotnie mniejsze ze względu na niższą wypłatę dywidendy w 2013 roku.

1.2. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM

Tabela 4. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji	III kw. 2013	III kw. 2012	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012
1.	Rentowność aktywów (ROA)	1,14%	0,22%	1,67%	0,13%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,40%	0,28%	2,09%	0,16%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,98%	21,30%	18,98%	21,30%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	23,42%	27,07%	23,42%	27,07%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	3,90	3,27	3,90	3,27
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,43	2,06	2,43	2,06
7.	Cykl rotacji należności	93,17	91,44	118,10	111,88
8.	Cykl rotacji zobowiązań	63,29	63,18	71,39	69,12

Większy zysk na koniec trzeciego kwartału 2013 roku spowodował wzrost wartości obu wskaźników rentowności: rentowność aktywów (ROA) i rentowność kapitałów własnych (ROE). Oba wskaźniki zadłużenia wskazują na niskie zaangażowanie zobowiązań (kapitału obcego) w finansowaniu działalności i uległy dalszemu obniżeniu w III kwartale br. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie znacznie wyższym niż uważany za bezpieczny i uległy, w omawianym okresie, dalszemu wzrostowi. Wskaźniki rotacji należności wzrosły, natomiast cykl rotacji zobowiązań w III kwartale utrzymał się w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, natomiast liczony narastająco w roku uległ nieznacznemu 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 (270 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 (270 dni*).

1.4. STRUKTURA SPRZEDAŻY - KRAJ / ZAGRANICA

Tabela 5. Struktura sprzedaży – kraj/zagranica.

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	III kw. 2013	III kw. 2012	Zmiana III kw. 2013 do 2012	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012	Zmiana I-III kw. 2013 do 2012
1.	Suma sprzedaży	42 010	43 769	-4,02%	112 986	116 327	-2,87%
2.	Sprzedaż krajowa	34 812	35 530	-2,02%	90 558	91 914	-1,48%
3.	Sprzedaż exportowa	7 198	8 239	-12,64%	22 428	24 413	-8,13%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	82,87%	81,18%		80,15%	79,01%	
5.	Udział sprzedaży exportowej w ogółem	17,13%	18,82%		19,85%	20,99%	

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w III kwartale 2013 roku w stosunku do III kwartału 2012 roku spadły o 4,02% do poziomu 42 010 tys. zł. Sprzedaż krajowa spadła o 2,02% do poziomu 34 812 tys. zł, zaś sprzedaż eksportowa była mniejsza o 12,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku i wyniosła 7 198 tys. zł. Narastająco po trzech kwartałach 2013 roku przychody Grupy były mniejsze o 2,87% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosły 112 986 tys. zł. Sprzedaż krajowa zmniejszyła się o 1,48% do poziomu 90 558 tys. zł, natomiast sprzedaż eksportowa zanotowała spadek o 8,13% do poziomu 22 428 tys. zł.

W III kwartale br. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 15 617 tys. zł, tj. wzrósł o 10,52% r/r. Narastająco na koniec września br. zysk brutto ze sprzedaży Grupy wyniósł 41 294 tys. zł i był większy o 0,72% od wyniku trzech kwartałów 2012 roku (w 2012 roku zysk wyniósł 40 999 tys. zł).

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

W związku ze zmianą sposobu dokumentowania operacji naliczenia premii pieniężnych³ dla klientów hurtowych i ujmowania ich w rachunku zysków i strat jako korekty przychodów ze sprzedaży, a nie jak w analogicznym okresie obciążania kosztów sprzedaży należałoby uwzględnić, że w bieżącym roku przychody Grupy zawierają korektę z w/w tytułu na kwotę 1,91 mln zł.

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

* dla III kwartału przyjęto 90 dni

³ Od momentu publikacji Interpretacji Ministra Finansów z dnia 27 listopada 2012 r., PT3/033/10/423/AEW/12/PT-618.

Emitent traktuje wypłacane premie pieniężne należne w zamian za osiągnięcie określonego poziomu obrotów jako rabat po transakcyjny, a nie jako dodatkowe wynagrodzenie, które przed publikacją obciążało koszty sprzedaży.

W III kw. br. sprzedaż oświetlenia LED w ES-SYSTEM S.A. wzrosła o 121% r/r do poziomu 6,4 mln zł uzyskując udział 15,7% w sprzedaży spółki ogółem wobec 6,9% w analogicznym okresie 2012 roku. Narastająco w 2013 roku sprzedaż oświetlenia LED w ES-SYSTEM S.A. wzrosła o 101% r/r do poziomu 15,5 mln zł uzyskując udział 14,1% w sprzedaży ogółem wobec 6,8% udziału w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Zysk operacyjny

Zysk operacyjny w III kwartale 2013 roku wyniósł 2 409 tys. zł tj. 271% wzrostu r/r., głównie za sprawą wyższej marży brutto na sprzedaży. Rentowność EBIT w III kw. br. wyniosła 5,7% wobec 1,5% w analogicznym okresie 2012 roku. W III kw. br. koszty operacyjne wzrosły o 0,3 mln zł.

Narastająco na koniec września br. zysk operacyjny Grupy wzrósł o 317% r/r do poziomu 3 087 mln zł wobec 739 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co wynika z nieco wyższej marży brutto na sprzedaży, ale przede wszystkim niższych kosztów operacyjnych. Narastająco na koniec września br. Grupa miała rentowność EBIT na poziomie 2,7% wobec 0,6% w analogicznym okresie 2012 roku. Po trzech kwartałach koszty sprzedaży i ogólnego zarządu spadły o 2,2 mln zł tj. 5,5% r/r. Największy wpływ na spadek kosztów miała pozycja usług obcych, gdzie zmiana do poprzedniego okresu wyniosła 1,4 mln zł oraz zużycie surowców i materiałów pomocniczych gdzie zmiana wyniosła 1,4 mln. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych spadły o 0,5 mln zł. tj. 1,5% w stosunku do porównywalnego okresu. Spadek jest wynikiem częściowej zmiany struktury zatrudnienia i wynagradzania w spółkach Grupy, zwłaszcza w spółkach zależnych.

Odwrotnie zachowała się amortyzacja - przyrost w kwocie 236 tys. zł, tj. o 4,0% r/r do poziomu 6,05 mln zł, co w głównej mierze jest pochodną modernizacji pomieszczeń w siedzibie ES-SYSTEM S.A. Wzrosła też pozycja pozostałych kosztów o 5,2% do kwoty 3,9 mln zł, największy udział w tej pozycji mają czynsze. EBITDA Grupy po trzech kwartałach 2013 roku była dodatnia i wyniosła 9 133 tys. zł, tj. 39% wzrostu r/r. Marża EBITDA na koniec III kw. br. wyniosła 8,08% wobec 5,6% w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Działalność finansowa po trzecim kwartale 2013 roku przyniosła poprawę wyniku o 353 tys. zł. wobec 311 tys. zł. w analogicznym okresie 2012 roku.

Zysk netto

W III kwartale 2013 roku Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 2 088 tys. zł, tj. 409% wzrostu r/r. Narastająco trzeci kwartał 2013 roku zakończył się zyskiem netto 3 135 tys. zł względem trzech kwartałów 2012 roku, gdzie osiągnięto zysk netto w wysokości 233 tys. zł. Narastająco rentowność sprzedaży netto osiągnęła poziom 2,8% wobec 0,2% w analogicznym okresie 2012 roku.

Obniżenie efektywnej stopy podatku dochodowego wystąpiło na skutek osiągnięcia przez spółki zależne znaczących zysków zwłaszcza przez spółkę działającą na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, której działalność podlega zwolnieniu z podatku dochodowego. Na koniec trzeciego kwartału 2012 roku wartość osiągniętej straty przez spółkę działającą na terenie SSE wyniosła 415 tys. zł a na koniec bieżącego okresu 2013 roku spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 990 tys. zł.

Ponadto w bieżącym okresie na wysokość obciążenia wyniku podatkiem dochodowym, znaczący wpływ miało utworzenie aktywa w kwocie 274 tys. zł od korekty konsolidacyjnej z tytułu niezrealizowanej marży.

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

1.5.1. CZYNNIKI WYSTĘPUJĄCE NA RYNKU KRAJOWYM

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), w okresie styczeń-wrzesień 2013 roku produkcja budowlano-montażowa była o 15,6% niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

We wrześniu br. produkcja budowlano-montażowa była o 4,8% niższa niż przed rokiem, a w porównaniu z sierpniem br. o 9,4% wyższa.

W stosunku do września ub. roku spadek produkcji wystąpił w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności jest wznoszenie budynków - o 7,8%, w specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 7,0%, a w podmiotach zajmujących się głównie robotami budowlanymi specjalistycznymi odnotowano wzrost o 4,1%.

W stosunku do września 2012 roku wzrost produkcji sprzedanej odnotowano w 28 (spośród 34) działach przemysłu, w tym m.in. w produkcji urządzeń elektrycznych - o 12,8%.

We wrześniu ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 15 (w sierpniu minus 13), jest to ocena mniej negatywna niż w analogicznym miesiącu ubiegłego roku.

Pogorszenie koniunktury wywołuje takie skutki jak opóźnienia płatności za towary i dalsze bankructwa firm budowlanych. W 2010 upadło w branży budowlanej 114 firm, w 2011-146, w 2012-218, a w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2013 roku już 171 firm. Jest to więcej o 16% niż przez 9 miesięcy 2012 roku (147). Upadłości firm budowlanych stanowią 25% upadłości wszystkich firm przez trzy kwartały 2013 roku (dla porównania trzy kwartały 2012 - 24%) (źródło KUKE).

Ta sytuacja przełożyła się również na kondycję branży elektrotechnicznej oraz oświetleniowej.

Segmenty działalności

Mimo niekorzystnych warunków rynkowych w branży, Grupa ES-SYSTEM osiągnęła w III kwartale br. największy wolumen w sprzedaży krajowej w porównaniu z wcześniejszymi kwartałami 2013 roku. Wynik sprzedaży III kwartału br. jest zgodny z oczekiwaniami i potwierdza sezonowość branży.

W III kwartale r/r wzrosła sprzedaż oświetlenia architektonicznego o 6%, sprzedaż oświetlenia zewnętrznego pozostała na podobnym poziomie, zaś spadła oświetlenia przemysłowego o 9%. W skali trzech kwartałów zanotowano nieznaczne spadki w segmentach oświetlenia architektonicznego, zewnętrznego oraz przemysłowego. Kilka dużych realizacji w segmentach oświetlenia architektonicznego i ulicznego uległo przesunięciu na kolejny kwartał.

Sprzedaż Spółki do kanału hurtowego za I-III kwartały wyniosła niemal 41 mln, co stanowi 37,5% całkowitej sprzedaży i 45,6% sprzedaży krajowej. Poziom sprzedaży do kanału hurtowego utrzymuje się na podobnym poziomie r/r.

W okresie I-III kwartały br. wyraźny 27% wzrost nastąpił w obszarze oświetlenia awaryjnego. Jest to efektem ciągłego wdrażania atrakcyjnych wzorniczo, technicznie oraz cenowo rozwiązań oraz stałego powiększania palety opraw posiadających wymagane w Polsce certyfikaty dopuszczeniowe. W tym segmencie najbardziej jest widoczny wzrost rozwiązań w technologii LED.

Oświetlenie LED

III kwartał br. przyniósł kolejny wzrost sprzedaży sprzętu oświetleniowego w technologii LED. Za I-III kwartały sprzedaż sprzętu w technologii LED stanowi około 14% całej sprzedaży w porównaniu z 7% w 2012 roku.

Perspektywy branży na rynku krajowym w kolejnych kwartałach.

W III kwartale br. nastąpił wzrost – w porównaniu do wcześniejszych kwartałów - obrotu na rynku krajowym a przez to zwiększenie udziału ES-SYSTEM w malejącym rynku profesjonalnego oświetlenia. W ocenie Zarządu IV kwartał powinien przynieść kolejny wzrost obrotów Grupy Kapitałowej, co jest pochodną komplementarności oferty Grupy ES-SYSTEM i rozwoju nowych produktów, szczególnie w technologii LED.

Poszukiwanie rozwiązań energooszczędnych pozwala na aktywność w stale rozwijających się segmentach rynku, na których ES-SYSTEM ma od lat silną pozycję, takich jak centra handlowe i obiekty biurowe. Dotyczy to zarówno obiektów nowo budowanych jak również modernizujących się. W wielu obiektach następuje przejście z technologii źródeł wyładowczych na rozwiązania LED. Należy podkreślić, że Spółka ma na swoim koncie duże obiekty oświetlone w całości lub w dużej części w technologii LED. W III kwartale br. Spółka rozpoczęła projekty oświetleniowe, które będą realizowane w kolejnych kwartałach, takie jak np.: Termy Cieplickie (park rekreacji wodnej) w Jeleniej Górze, Izba Skarbowa we Wrocławiu, rozbudowa zakładu Colgate w Świdnicy, apartamenty Dębowe Tarasy w Katowicach, fabryka Doosan w Rybniku, Łódzka Fabryka Sztuki, Galeria Bronowicka w Krakowie.

W oparciu o wyniki I-III kwartału br. jak również aktualny poziom zamówień Zarząd ma nadzieję na powtórzenie w 2013 roku wyniku z 2012 roku.

Ważniejsze realizacje krajowe spółki ES-SYSTEM w III kwartale 2013 roku:

- Krakowski Park Technologiczny
- Galeria Amber - Kalisz
- Brama Zachodnia Targi Kielce
- Centrum Dialogu - Łódź
- Przejście graniczne Siemianówka
- Modernizacja drogi gminnej 541 – Iława-Lubawka

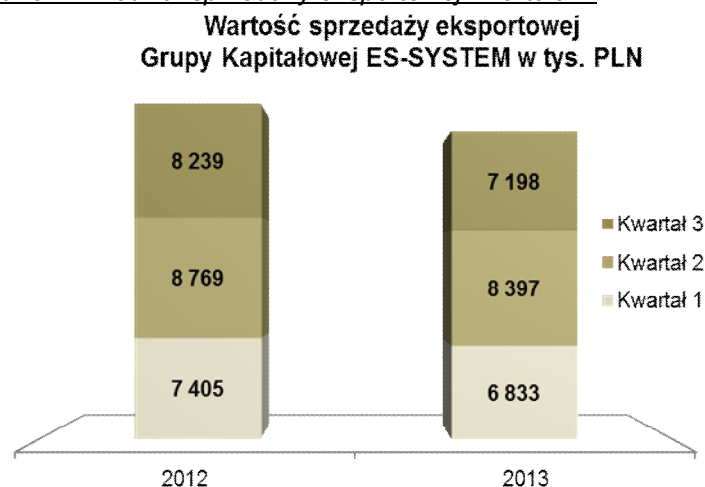
- ICHOT Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego - Poznań
- Modernizacja hali mroźni Yago - Błonie
- Centrum Onkologii - Kalisz
- Galeria Metamorfoza (dworzec PKP) - Katowice
- KUL Centrum Transferu Wiedzy - Lublin
- Osiedle Mieszkaniowe Marvipolu na Bielanych - Warszawa
- oprawy uliczne dla PKP

1.5.2. CZYNNIKI WYSTĘPUJĄCE NA RYNKU EKSPORTOWYM

W III kwartale 2013 roku nastąpił spadek sprzedaży eksportowej w stosunku do II kwartału o 14%, jak również w stosunku do III kwartału roku 2012 o 13%.

Jest to spowodowane przede wszystkim przesunięciem terminu oddania do eksploatacji dużych galerii handlowych we Frankfurcie i w Kassel, co miało miejsce w październiku. Tym samym finalne rozliczenie tych projektów a także galerii zrealizowanej w Budapeszcie nastąpi w IV kwartale br.

Rysunek 1. Podział sprzedaży eksportowej kwartalami



Utrzymuje się wzrost sprzedaży i zamówień w Rosji i na Ukrainie r/r, w tym właśnie zakończony kompleksowy projekt oświetlenia szkoły w Doniecku o wartości 0,5 mln zł.

W III kwartale odnotowano również wzrost wartości zamówień w Szwecji do realizacji jeszcze w tym roku. Wartość zamówień z rynku szwedzkiego przekroczyła już 1 mln zł, a największym projektem aktualnie realizowanym jest kompleks Uniwersytetu Sztokholmskiego. Wzrosty sprzedaży odnotowuje się również na rynkach Bliskiego Wschodu. W trakcie realizacji są dostawy sprzętu do biurowca Central Telemetry w Kuwejcie o łącznej wartości blisko 1 mln zł.

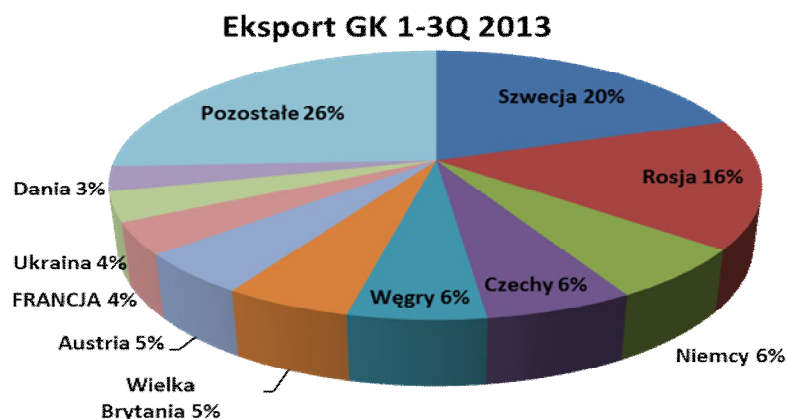
Dalej utrzymuje się dekonjunktura na rynkach unijnych, takich jak np. Hiszpania, Portugalia, Włochy i Wielka Brytania, gdzie sprzedaż spadła o połowę.

W IV kwartale br. grupa przewiduje realizację kilku znaczących projektów, w tym między innymi: rozpoczyna się drugi etap oświetlania nowego centrum miasta Aarhus w Danii.

W IV kwartale 2013 r. spodziewane jest dalsze umocnienie się Szwecji oraz wejście Kuwejtu do pierwszej dziesiątki największych rynków. Wzrost sprzedaży i zwiększenie udziałów w całkowitej sprzedaży Grupy spodziewamy się w odniesieniu do rynków niemieckiego i duńskiego. Duży wzrost otrzymanych zamówień i potwierdzone informacje o kolejnych zamówieniach w najbliższych tygodniach pozwalają oczekiwać, że IV kwartał będzie w eksporcie zdecydowanie lepszy od kwartału III i powinien zrekompensować dotychczasową sprzedaż bieżącego roku w stosunku do 2012 roku.

Zdecydowanie, prawie trzykrotnie z 6% do 15,5% wzrósł narastająco r/r udział w sprzedaży eksportowej najbardziej zaawansowanej technologicznie produkcji opraw oświetleniowych na bazie LED. Kraje, w których spółka realizuje najwięcej projektów opartych o technologie LED to Szwecja, Niemcy, Austria, Czechy, Holandia.

Rysunek 2. Podział sprzedaży eksportowej ES-SYSTEM na kraje po III kw. 2013 roku



1.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

Otoczenie i tendencje rynkowe

Według wstępnych wyników badań GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych była we wrześniu 2013 roku o 6,2% wyższa w stosunku do roku poprzedniego i o 9,6% wyższa w porównaniu z sierpnem 2013 roku. Po eliminacji wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja sprzedana przemysłu była na poziomie o 5,0% wyższa niż w analogicznym miesiącu 2012 roku i o 1,4% wyższym w porównaniu z sierpnem 2013 roku.

III kwartał 2013 roku pokazał oznaki poprawy koniunktury na rynku krajowym. Jednoznacznie większość badanych podmiotów wskazuje na 2014 rok jako moment oczekiwanego wzrostu koniunktury. Wpływa to oczywiście na dalsze wstrzymywanie planów inwestycyjnych. W III kwartale 2013 roku poprawiło się wykorzystanie mocy produkcyjnych oraz zarysował się dalszy wzrost popytu przy spadających cenach producentów, co nie zmienia faktu, że znalezienie nabywcy jest najpoważniejszą z barier. Na czwarty kwartał wskaźniki popytu oraz wykorzystania mocy produkcyjnych znajdują się poniżej swoich średnich długookresowych. Nadal największe problemy dotyczą branży budowlanej oraz firm handlowych, które zbyt mocno powiększyły zapasy, zwłaszcza tych działających tylko na rynku krajowym. Zahamowanie redukcji cen wpłynęło na uzyskiwane marże na sprzedaży, wyraźniejsze ich zwiększenia zauważalne jest w eksporcie pomimo wzmocnienia się kursu złotego.

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 oświetleniowy⁴. 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.

ES-SYSTEM jest firmą innowacyjną, ma dobrą kondycję finansową oraz wykazuje wysokie bezpieczeństwo finansowe. Czynniki te – w ocenie Zarządu – będą kluczowymi dla stabilnego rozwoju w kolejnych okresach oraz realizacji przyjętych założeń.

Zgodnie z założeniami Grupa w III kwartale 2013 roku utrzymała wyniki na zbliżonym poziomie do 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%

⁴ Czynniki zaprezentowane w Raporcie McKinsey z 2012 r.: „Oświetlając drogę: Perspektywy globalnego rynku oświetleniowego”, Raport Rynek Oświetleniowy – dodatek do Rynku Elektrycznego nr 2/2013

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.

Zarząd w III kwartale kontynuował realizację założonej strategii skupiając się na:

- programie restrukturyzacji zakładów produkcyjnych,
- realizacji programu obniżki kosztów i poprawy rentowności w całej Grupie Kapitałowej,
- kontynuacji optymalizacji łańcucha dostaw i uporządkowaniu procesu zakupów (centralizacja zakupów i optymalizacja kosztowa),
- poprawie i intensyfikacji działań marketingowych,
- intensyfikacji działań w eksporcie – rozwój aktywności w nowej strukturze organizacyjnej i skupienie się na wybranych wiodących rynkach
- zwiększeniu asortymentu nowych opraw LED - wzrost udziału LED w sprzedaży: za I-III kw. 2013 roku udział ten wyniósł 14,1%, porównawczo za I-III kwartał 2012 roku udział ten wyniósł 6,8%.

I półrocze 2013 roku przyniosło pogorszenie koniunktury w branży w kraju i za granicą oraz dalszą presję na marże. W II półroczu 2013 roku obserwujemy poprawę koniunktury w branży, która jest jak w każdym roku efektem sezonowości sprzedaży.

W kolejnym kwartale br. 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 sprzedaży w segmencie inwestycyjnym oraz dalsze umacnianie współpracy z podmiotami działającymi na rynku hurtowym. Efekty działań strategicznych w eksporcie powinny być widoczne w 2014-2015 roku.

Celem Grupy w 2013 roku będzie co najmniej utrzymanie wyników z 2012 roku.

2. WPROWADZENIE

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

- ✓ Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2013 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- ✓ Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 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 Finansów⁵ 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:
12 656-36-33

⁵ Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

- ✓ Numer telefaksu:
12 656-36-49
- ✓ Adres poczty elektronicznej:
essystem@essystem.pl
- ✓ Strona internetowa:
www.essystem.pl
- ✓ Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
pod numerem KRS 0000113760
- ✓ Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)
odpowiada symbolom 4690 Z(do 31.12.2009 r 51.90 Z) Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 2740 Z
(do 31.12.2009 r 31.50 Z) Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych
- ✓ Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM:
Nieoznaczony
- ✓ Skład osobowy Zarządu Emitenta **na dzień 30.09.2013:**

Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Generalny - Mirosław Butryn
- ✓ Skład osobowy Zarządu Emitenta **do dnia 27.09.2013:**

Prezes Zarządu - Romuald Wojtkowiak
Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Generalny - Mirosław Butryn

27 września 2013 roku Pan Romuald Wojtkowiak złożył zawiadomienie o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu z dniem złożenia zawiadomienia.

- ✓ Skład osobowy Zarządu Emitenta **na dzień publikacji raportu 08.11.2013:**

Prezes Zarządu - Bogusław Pilszczek
Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Generalny - Mirosław Butryn
Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomicznych - Mikołaj Wierzbicki
- ✓ Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.09.2013:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Wynagrodzeń - Rafał Maciejewicz
Członek Rady Nadzorczej, Sekretarz - Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń - Jerzy Burdzy
Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu - Jacek Wysocki
Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Wynagrodzeń - Leszek Ciupiński
Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu - Arkadiusz Chojnacki
Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń - Bogusław Pilszczek

2 października 2013 roku p. Bogusław Pilszczek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Tego samego dnia został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 3 października 2013 roku.

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 30 września 2013 roku przedstawia poniższy schemat i tabela 6.

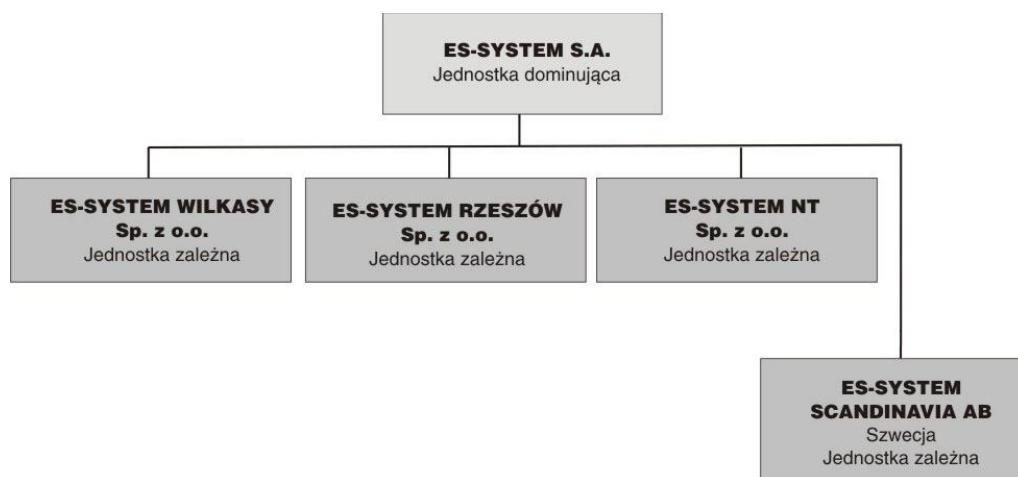


Tabela 6. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

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 30 września 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. zawnioskował 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 podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A. w dniu 22 maja 2013 roku.

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.

22 maja 2013 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, że dnia 22 maja 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Emitenta i sprawozdania skonsolidowanego za rok 2012 oraz uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku za 2012 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu i pozytywną opinią Rady Nadzorczej.

22 maja 2013 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, odbyte w dniu 22 maja 2013 roku, powołało na członków Rady Nadzorczej VI kadencji:

- Pana Bogusława Pilszczka na Członka RN,
- Pana Leszka Ciupińskiego na Członka RN.

Zgodnie z wnioskiem Zarządu i pozytywną opinią Rady Nadzorczej z dnia 26 marca 2013 roku oraz Uchwałą WZA z dnia 22 maja 2013 roku w dniu 15 lipca 2013 roku dokonana została wypłata dywidendy za 2012 rok w kwocie 2 143 181,85 zł.

27 września 2013 roku spółka poinformowała, że 27 września otrzymała zawiadomienie osoby zarządzającej o rezygnacji z pełnienia funkcji z dniem złożenia zawiadomienia. Zawiadomienie zostało złożone przez p. Romualda Wojtkowiaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu. Pan Wojtkowiak uzasadnił swoją decyzję względami natury osobistej.

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

W okresie, którego dotyczy raport nie miały miejsca takie zdarzenia.

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

W okresie objętym raportem Spółka na mocy Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 maja 2013 roku dokonała wypłaty 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 2013 roku
- Termin wypłaty dywidendy: 15 lipca 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

2 października 2013 roku otrzymała zawiadomienie osoby nadzorującej o rezygnacji z pełnienia funkcji, z upływem dnia 2 października 2013 r. Zawiadomienie zostało złożone przez p. Bogusława Pilszczka, pełniącego funkcję członka Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A.

2 października 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała, zgodnie z art. 14, ust. 2 Statutu Spółki, Pana Bogusława Pilszczka na stanowisko Prezesa Zarządu VI kadencji, wspólnej z pozostałymi członkami Zarządu, ze skutkiem od dnia 3 października 2013 r.

2 października 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała, zgodnie z art. 14, ust. 2 Statutu Spółki, Pana Mikołaja Wierzbickiego na stanowisko Wiceprezesa ds. Ekonomicznych Zarządu VI kadencji, wspólnej z pozostałymi członkami Zarządu. Pan Wierzbicki objął funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem powołania.

24 października 2013 roku podpisany został Aneks nr 5 do Umowy pożyczki zawartej w dniu 27 października 2008 roku pomiędzy Emitentem, a spółką zależną ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o., na mocy którego przedłużono okres obowiązywania umowy o kolejny rok i tym samym termin spłaty pożyczki udzielonej spółce zależnej w kwocie 900.000 zł został ustalony na dzień 26 października 2014 roku.

4 listopada 2013 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. (Spółka) poinformował, że na posiedzeniu w dniu 4 listopada 2013 r. podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., z siedzibą w Wilkasach (Spółka Przejmująca, ESW) ze spółką ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (Spółka Przejmowana, ESR), a w ślad za tym podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Rady Nadzorczej z wnioskiem o wyrażenie zgody na rozporządzenie prawem o wartości przekraczającej 500.000 zł, to jest na przeprowadzenie ww. procesu połączenia.

Założenia przejęcia. Uzasadnieniem dla planowanego połączenia są względy ekonomiczne. Obydwie spółki są spółkami zależnymi od ES-SYSTEM S.A., obie prowadzą działalność produkcyjną w segmencie opraw oświetleniowych. Planowane połączenie ma być uporządkowaniem struktury Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM („Grupa”). Połączenie w zamiarze ma spowodować redukcję kosztów poprzez optymalizację wykorzystania majątku w procesach produkcyjnych, uproszczenie i zwiększenie efektywności zarządzania oraz wyeliminowanie zdublowanych funkcji wsparcia. Poprzez koncentrację produkcji Grupa stawia na najnowsze i innowacyjne technologie LED, które zastępują dotychczasowe tradycyjne rozwiązania oświetleniowe. Istotnym elementem planowanego połączenia ma być również zmniejszenie zatrudnienia, albowiem w wyniku działań zmierzających do połączenia docelowo zwolnieni zostaną wszyscy pracownicy ESR, przy czym części z nich zostanie zaproponowane zatrudnienie w innych spółkach z Grupy, to jest w ESW i w ES-SYSTEM S.A. Planowane są działania z zakresu outplacement, zmierzające do zaktywizowania zwalnianych pracowników, co w efekcie ma im służyć pomocą w poszukiwaniu pracy. Konsekwencją długoterminową połączenia ma być poprawa wyniku Grupy i umocnienie pozycji na rynku, na którym działa ES-SYSTEM S.A.

Etapy działań

1. Wniosek Zarządu ES-SYSTEM S.A. do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie zgody na przeprowadzenie procesu połączenia.
2. Po wyrażeniu przez Radę zgody zarządy obu spółek mających brać udział w połączeniu podejmą uchwały w przedmiocie przystąpienia do opracowania planu połączenia.
3. Opracowanie planu połączenia i dokonanie jego uzgodnienia pomiędzy zarządami spółek biorących udział w połączeniu.
4. Zgłoszenie w sądzie planu połączenia wraz z obligatoryjnymi dokumentami (projekty uchwał o połączeniu spółek, projekt zmiany umowy spółki przejmującej, ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia; oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki).
5. Ogłoszeniu planu połączenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
6. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników łączących się spółek, których przedmiotem będzie podjęcie uchwał połączeniowych.
7. Zgłoszenie do sądu połączenia oraz jego rejestracja przez sąd rejestrowy.

Równoległe do działań w obszarze formalno-prawnym będą podejmowane działania:

- w zakresie zwolnień grupowych
- zmierzające do przeniesienia potrzebnego parku maszynowego do ESW oraz zabezpieczenia tych maszyn i urządzeń, które zostaną wystawione na sprzedaż.
- analiza wszelkiej dokumentacji, która dotyczy ESR tak, aby zachować ciągłość procesów i ciągłość dokumentacji produkcyjnej.

Działania, które zostaną podjęte po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej na przedmiotowe połączenie, Zarząd Spółki traktuje jako działania techniczne, które nie będą stanowiły istotnej zmiany informacji przekazanych w przedmiotowym raporcie, w szczególności ze względu na fakt, iż łączące się spółki są w 100% zależne od ES-SYSTEM S.A. Jednak gdyby w trakcie przedmiotowego procesu połączenia wystąpiły takie istotne zmiany, Spółka niezwłocznie poinformuje o nich raportem bieżącym. Spółka poinformuje również raportem bieżącym o rejestracji przedmiotowego przejęcia.

Całe przedsięwzięcie powinno być zakończone ok. miesiąca marca 2014 r.

Informacje o łączonych spółkach:

Spółka Przejmująca

ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy (wpłacony w całości): 56 726 000,00 zł

Zatrudnienie: 412 osób

Działalność: produkcja opraw oświetleniowych w szerokim zakresie technologicznym (odlewnia ciśnieniowa, aluminium, obróbka i wtryski tworzyw sztucznych) Wszystkie technologie dostępne w zakładzie w Rzeszowie są wykorzystywane w zakładzie w Wilkasach.

Spółka Przejmowana

ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy (wpłacony w całości): 7 015 500,00 zł

Zatrudnienie: 65 osób

Działalność: produkcja opraw oświetleniowych, ale głównie z wykorzystaniem blach nierdzewnych i aluminiowych.

Podjęcie przez Zarząd ES-SYSTEM S.A. decyzji o zamiarze połączenia spółek zależnych w drodze przejęcia wpisuje się w realizację Strategii ES-SYSTEM S.A. na lata 2013-2015 ogłoszonej raportem bieżącym nr 20/2012 z dnia 26 września 2012 r.

Działania mające na celu optymalizację procesów produkcyjnych w Grupie i poprawę efektywności organizacji oraz przygotowywanie programu restrukturyzacji fabryk były również wymieniane w ramach opisu realizacji Strategii, w raportach okresowych, w tym w raporcie za I półrocze 2013 r., z dnia 28 sierpnia 2013 r.

6 listopada 2013 roku - w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 16/2013, z dnia 4 listopada 2013 roku - Zarząd ES-SYSTEM S.A. poinformował, że na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 6 listopada 2013 roku, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na rozporządzenie przez Zarząd prawem o wartości przekraczającej 500.000 zł, to jest na przeprowadzenie procesu połączenia ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. z ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza po rozpatrzeniu przedmiotowego wniosku, wyraziła zgodę na wnioskowane przez Zarząd działania, podejmując stosowną uchwałę skuteczną z dniem podjęcia. Tym samym Zarząd podejmie dalsze działania (wskazane w ww. raporcie bieżącym), mające na celu przejęcie ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. przez ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. Spółka przewiduje, iż całe przedsięwzięcie powinno być zakończone ok. miesiąca marca 2014 r. O zakończeniu ww. przedsięwzięcia, które nastąpi w momencie rejestracji przejęcia, Spółka poinformuje niezwłocznie raportem bieżącym.

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

	30.09.2013	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)	2 203	2 687
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 203	2 687
Zobowiązania warunkowe razem	2 203	2 687

Tabela 8. Zobowiązania i należności warunkowe Emitenta

	30.09.2013	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)	2 203	2 687
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 203	2 687
Zobowiązania warunkowe razem	2 203	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 zmiany nie nastąpiły.

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 ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Tabela 9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji

Akcjonariusze	Stan na 28.08.2013 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2013r.)			Stan na 08.11.2013 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2013r.)		
	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	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%	2 443 014*	2 443 014*	5,70%

* stan posiadania akcji zgodnie z Raportem Bieżącym nr 11/2013 z dn. 24.05.2013 r.

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 OKRESOWEGO, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające

Osoba	Funkcja	Stan na 28.08.2013 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 r.)	Zwiększenia stanu w okresie od 28.08.2013 r. do 08.11.2013 r.	Zmniejszenia stanu w okresie od 28.08.2013 r. do 08.11.2013 r.	Stan na 08.11.2013 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2013 r.)
Bożena Ciupińska – pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12 125 355	0	0	12 125 355

Bogusław Pilszczek – 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 Rady Nadzorczej	4 966 902	0	0	4 966 902
Leszek Ciupiński	Członek Rady Nadzorczej	99 926	0	0	99 926
Mirosław Butryn	Wiceprezes Zarządu	50 133	0	0	50 133
Mikołaj Wierzbicki	Wiceprezes Zarządu **	0	0	0	0

* do dnia 2 października 2013 roku Członek Rady Nadzorczej, od dnia 3 października 2013 roku Prezes Zarządu

** od dnia 2 października 2013 roku

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 EMITENTA⁶ 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 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 roku 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.

⁶ Określenie przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

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 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 miał 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 przesłuchiwanymi 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 przesłuchiwanymi 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. wpadkowym, 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 miałoby być określenie, czy wynikający z umowy zakaz

konkurowania przez ES-SYSTEM z Beghelli nie naruszał 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.

Aktualnie po przedstawieniu stanowisk obu stron sąd powinien wyznaczyć termin ogłoszenia wyroku.

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

I półrocze 2013 roku przyniosło pogorszenie koniunktury w branży w kraju i za granicą oraz dalszą presję na marżę. W II półroczu 2013 roku obserwujemy poprawę koniunktury w branży, która jest jak w każdym roku efektem sezonowości sprzedaży.

W kolejnym kwartale br. 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 sprzedaży w segmencie inwestycyjnym oraz dalsze umacnianie współpracy z podmiotami działającymi na rynku hurtowym. Efekty działań strategicznych w eksporcie powinny być widoczne w 2014-2015 roku.

Celem Grupy w 2013 roku będzie co najmniej utrzymanie wyników z 2012 roku.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Bogusław Pilszczek - Prezes Zarządu

Mirosław Butryn - Wiceprezes Zarządu

Mikołaj Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu