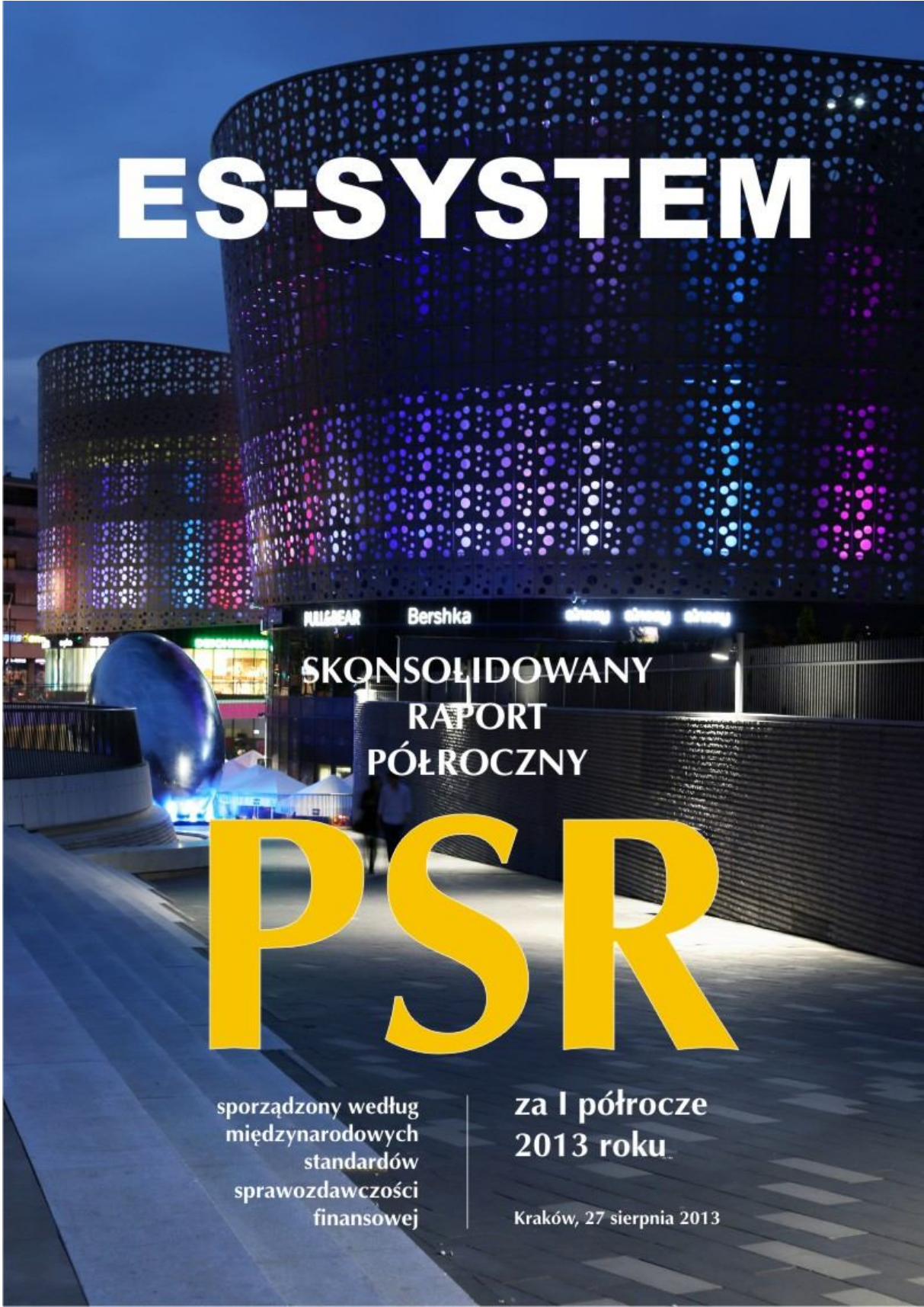




ES-SYSTEM

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

PSR

sporządzony według
międzynarodowych
standardów
sprawozdawczości
finansowej

za I półrocze
2013 roku

Kraków, 27 sierpnia 2013

Spis Treści.

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO	4
2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ES-SYSTEM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2013 ROKU	4
2.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINASOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU	4
2.1.1. SPRAWOZDANIE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM	4
2.1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM	5
2.1.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM	5
2.1.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM	6
2.1.5. DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH	6
2.1.6. STRUKTURA SPRZEDAŻY - KRAJ / ZAGRANICA	7
2.1.7. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
2.2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	11
2.2.1. Otoczenie i tendencje rynkowe	11
3. ZNACZĄCE WYDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2013 ROKU	13
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	14
4.1. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA EMITENTA JEST NA NIE NARAŻONA	14
4.1.1. Czynniki zewnętrzne	14
4.1.2. Czynniki wewnętrzne	15
4.1.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	15
5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	17
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	17
7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	17
8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	18
9. 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
10. 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
11. 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
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	21
13. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.	21
14. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	21
15. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	22
15.1. PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI	22
15.2. WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA	22
16. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	22

Spis tabel.

Tabela 1. Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	4
Tabela 2. Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM w II kwartale	5
Tabela 3. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	5
Tabela 4. Wybrane pozycje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	5
Tabela 5. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	6
Tabela 6. Struktura sprzedaży – kraj/zagranica w I półroczu	7
Tabela 7. Struktura sprzedaży – kraj/zagranica w II kwartale	7
Tabela 8. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych	16
Tabela 9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji	18
Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	18
Tabela 11. Tabela postępowań sądowych	19
Tabela 12. Podpisy osób reprezentujących Spółkę	22

Spis rysunków.

Rysunek 1. Podział sprzedaży eksportowej kwartałami	10
Rysunek 2. Podział sprzedaży eksportowej ES-SYSTEM na kraje w I półroczu 2013 roku	10
Rysunek 3. Struktura Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM na dzień 30 czerwca 2013 roku	16

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Integralną częścią raportu półrocznego są załączniki zawierające:

- ✓ Załącznik nr 1 - Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta
- ✓ Załącznik nr 2 - Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku
- ✓ Załącznik nr 3 - Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

Na podstawie par. 83 punkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów¹ ES-SYSTEM S.A. nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego.

2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ES-SYSTEM S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2013 ROKU

2.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINASOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU

Najważniejsze dane finansowe na dzień 30 czerwca 2013 roku dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco²:

- ✓ PRZYCHODY NETTO ze sprzedaży 70 976 tys. zł - spadek o 2,18% r/r
- ✓ ZYSK NETTO 1 047 tys. zł - wzrost wobec 177 tys. zł straty r/r
- ✓ EBIT 678 tys. zł - wzrost o 653,33% r/r
- ✓ Rentowność operacyjna 0,96% wobec 0,12% w analogicznym okresie ubiegłego roku
- ✓ Rentowność sprzedaży netto 1,48%, wobec -0,24% w analogicznym okresie ubiegłego roku
- ✓ Stan ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH na koniec okresu 16 762 tys. zł

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy:

- Utrzymujące się spowolnienie w branży oświetleniowej w kraju i za granicą
- Presja cenowa, poszukiwania najtańszych rozwiązań oświetleniowych
- Działania mające na celu optymalizację procesów produkcyjnych w Grupie i poprawę efektywności organizacji

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

Tabela 1. Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	30.06.2013	30.06.2012	Zmiana 2013 do 2012
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 976	72 558	-2,18%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	25 677	26 868	-4,43%
3.	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	678	90	653,33%
4.	Rentowność operacyjna EBIT	0,96%	0,12%	
5.	EBITDA	4 750	4 007	18,54%
6.	Rentowność EBITDA	6,69%	5,52%	
7.	Zysk brutto	999	315	217,14%
8.	Zysk netto	1 047	-177	
9.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	1,48%	-0,24%	

¹ Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259

² Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń-czerwiec 2013 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego [2012]

Tabela 2. Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM w I i II kwartale

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	I kw. 2013	I kw. 2012	Zmiana I kw. 2013 do I kw. 2012	II kw. 2013	II kw. 2012	Zmiana II kw. 2013 do II kw. 2012
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 779	34 485	0,85%	36 197	38 073	-4,93%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	13 220	12 547	5,36%	12 457	14 321	-13,02%
3.	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-429	-615		1 107	705	57,02%
4.	Rentowność operacyjna EBIT	-1,23%	-1,78%		3,06%	1,85%	
5.	EBITDA	1 594	1 346	18,42%	3 156	2 661	18,60%
6.	Rentowność EBITDA	4,58%	3,90%		8,72%	6,99%	
7.	Zysk brutto	-214	-592		1 213	907	33,74%
8.	Zysk netto	-212	-758		1 259	581	116,70%
9.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	-0,61%	-2,20%		3,48%	1,53%	

2.1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM

Tabela 3. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	30.06.2013	31.12.2012	Udział w sumie 2013	Udział w sumie 2012
1.	Aktywa trwałe	85 906	87 832	47,23%	46,15%
2.	Aktywa obrotowe	95 999	102 478	52,77%	53,85%
3.	Kapitał własny	148 091	149 143	81,41%	78,37%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	24 368	31 827	13,40%	16,72%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 446	9 340	5,19%	4,91%
6.	Suma bilansowa	181 905	190 310	100,00%	100,00%

Wartość aktywów trwałych w stosunku do początku okresu spadła o 1,9 mln zł. Rzeczowe aktywa trwałe zmniejszyły się o 2,3 mln, przy podobnej 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 6,5 mln zł (w tym wartość zapasów wzrosła o około 3,3 mln zł, należności krótkoterminowe spadły o około 11,9 mln zł, równocześnie środki pieniężne wzrosły o około 2,1 mln zł). Zobowiązania długoterminowe utrzymały się na podobnym poziomie, a zobowiązania krótkoterminowe spadły w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 roku o około 7,5 mln zł.

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

Tabela 4. Wybrane pozycje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	30.06.2013	30.06.2012
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 321	6 779
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 196	-2 845
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1	-350

4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	2 124	3 584
5.	Stan środków pieniężnych na koniec okresu	16 762	18 293

Przepływy pieniężne z działalności razem wykazują spadek środków pieniężnych na koniec I pół. 2013 roku o 1 531 tys. zł w odniesieniu do końca analogicznego okresu roku ubiegłego. Na przepływy bieżącego okresu największy dodatni wpływ miały przepływy z działalności operacyjnej przy mniejszych ujemnych przepływach z działalności inwestycyjnej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wynosi 16 762 tys. zł.

2.1.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM

Tabela 5. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji	30.06.2013	30.06.2012
1.	Rentowność aktywów (ROA)	0,56%	-0,10%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	0,70%	-0,12%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,59%	21,21%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	22,83%	26,92%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	3,94	3,23
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,38	2,06
7.	Cykl rotacji należności	119,76	114,73
8.	Cykl rotacji zobowiązań	72,73	72,58

Zysk netto na koniec półrocza 2013 roku spowodował poprawę wartości obu wskaźników rentowności w stosunku do okresu porównywalnego. Oba wskaźniki zadłużenia wskazują na niskie zaangażowanie zobowiązań (kapitału obcego) w finansowaniu działalności i uległy nieznacznemu obniżeniu. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie znacznie wyższym niż uważany za bezpieczny i uległy w omawianym okresie nieznacznemu wzrostowi. Wskaźnik rotacji należności nieco wzrósł, natomiast cykl rotacji zobowiązań pozostał na tym samym poziomie. Wskaźniki ekonomiczne wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM do generowania zysków i wywiązywania się z podjętych zobowiązań.

2.1.5. 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) do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (180 dni).
- ✓ Cykl rotacji zobowiązań – stosunek zobowiązań krótkoterminowych, rozliczeń międzyokresowych i rezerw (stan średni z końca i początku okresu) do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (180 dni).

2.1.6. STRUKTURA SPRZEDAŻY - KRAJ / ZAGRANICA

Tabela 6. Struktura sprzedaży – kraj/zagranica w I półroczu

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	30.06.2013	30.06.2012	Zmiana 2013 do 2012
1.	Suma sprzedaży	70 976	72 558	-2,18%
2.	Sprzedaż krajowa	55 746	56 384	-1,13%
3.	Sprzedaż eksportowa	15 230	16 174	-5,84%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	78,54%	77,71%	
5.	Udział sprzedaży eksportowej w ogółem	21,46%	22,29%	

Tabela 7. Struktura sprzedaży – kraj/zagranica w I i II kwartale

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł)	I kw. 2013	I kw. 2012	Zmiana I kw. 2013 do I kw. 2012	II kw. 2013	II kw. 2012	Zmiana II kw. 2013 do II kw. 2012
1.	Suma sprzedaży	34 779	34 485	0,85%	36 197	38 073	-4,93%
2.	Sprzedaż krajowa	27 946	27 080	3,20%	27 800	29 304	-5,13%
3.	Sprzedaż eksportowa	6 833	7 405	-7,72%	8 397	8 769	-4,24%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	80,35%	78,53%		76,80%	76,97%	
5.	Udział sprzedaży eksportowej w ogółem	19,65%	21,47%		23,20%	23,03%	

2.1.6.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w II kwartale 2013 roku w stosunku do II kwartału 2012 roku spadły o 4,93% do poziomu 36 197 tys. zł. Sprzedaż krajowa spadła o 5,13% do poziomu 27 800 tys. zł, zaś sprzedaż eksportowa była mniejsza o 4,24% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku i wyniosła 8 397 tys. zł. Narastająco w I półroczu 2013 roku przychody Grupy były mniejsze o 2,18% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosły 70 976 tys. zł. Sprzedaż krajowa zmniejszyła się o 1,13% do poziomu 55 746 tys. zł, natomiast sprzedaż eksportowa zanotowała spadek o 5,84% do poziomu 15 230 tys. zł.

W II kwartale br. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 12 457 tys. zł, tj. spadł o 13,02% r/r. Narastająco na koniec czerwca br. zysk brutto ze sprzedaży Grupy wyniósł 25 677 tys. zł i był mniejszy o 4,43% od wyniku I półrocza 2012 roku (w I półroczu 2012 roku zysk wyniósł 26 868 tys. zł).

Marża wyrażona w % na sprzedaży ogółem po I półroczu 2013 roku była nieznacznie niższa 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 1,04 mln zł.

W II kw. br. sprzedaż oświetlenia LED w ES-SYSTEM S.A. wzrosła o 93% r/r do poziomu 4,6 mln zł.

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.

2.1.6.2. Zysk operacyjny

Zysk operacyjny w II kwartale 2013 roku wyniósł 1 107 tys. zł tj. 57,02% wzrostu r/r. Rentowność EBIT w II kw. br. wyniosła 3,06% wobec 1,85% w analogicznym okresie 2012 roku. Wzrost zysku i poprawa rentowności Grupy jest pochodną spadku kosztów działalności w br. W II kw. br. koszty operacyjne spadły o 1,3 mln zł. Narastająco na koniec czerwca br. zysk operacyjny Grupy wzrósł o 653,33% r/r do poziomu 678 tys. zł wobec 90 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co jest pochodną wyższego wyniku II kwartału br. Narastająco na koniec czerwca br. Grupa miała rentowność EBIT na poziomie 0,96% wobec 0,12% w analogicznym okresie 2012 roku. W omawianym okresie koszty sprzedaży i ogólnego zarządu spadły o 2,6 mln zł tj. 9,72% r/r. Największy wpływ na spadek kosztów miała pozycja usług obcych, gdzie zmiana do poprzedniego okresu wyniosła 1,6 mln zł. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych spadły o 0,621 mln zł tj. 2,52% w stosunku do porównywalnego okresu. Spadek jest wynikiem częściowej zmiany struktury zatrudnienia i wynagradzania w spółkach Grupy, zwłaszcza w spółkach zależnych. Odwrotnie zachowała się np. amortyzacja - przyrost w kwocie 153 tys. zł, tj. o 3,89% r/r do poziomu 4,072 mln zł, co w głównej mierze jest pochodną modernizacji pomieszczeń w siedzibie ES-SYSTEM S.A. Wzrosła też pozycja pozostałych kosztów o 3,39% do kwoty 2,7 mln zł. EBITDA Grupy w I półroczu 2013 roku była dodatnia i wyniosła 4 750 tys. zł. Marża EBITDA na koniec I półrocza br. wyniosła 6,69%.

Działalność finansowa w I półroczu 2013 roku przyniosła poprawę wyniku o 321 tys. zł. wobec 225 tys. zł. w I półroczu 2012 roku. Na pozytywny wynik znaczący wpływ miało dodatnie saldo różnic kursowych.

2.1.6.3. Zysk netto

W II kwartale 2013 roku Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 1 259 tys. zł, tj. 116,70% wzrostu r/r. Narastająco I półrocze 2013 roku zakończyło się zyskiem netto 1 047 tys. zł. względem poniesionej w I półroczu 2012 roku straty netto w wysokości 177 tys. zł. Narastająco rentowność sprzedaży netto osiągnęła poziom 1,48% wobec minus 0,24% w analogicznym okresie 2012 roku.

Znaczące 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. W I półroczu 2012 roku wartość osiągniętej straty przez spółkę działającą na terenie SSE wyniosła 506 tys. zł, a w I półroczu 2013 roku spółka osiągnęła zysk w kwocie 553 tys. zł.

Ponadto na wysokość obciążenia wyniku finansowego za I pół., z tytułu odroczonego podatku dochodowego, miało wpływ utworzenie aktywa w kwocie 287 tys. zł od korekty konsolidacyjnej z tytułu niezrealizowanej marży.

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

2.1.7.1. Czynniki występujące na rynku krajowym w II kwartale i I półroczu

Według wstępnych danych GUS produkcja budowlano-montażowa obejmująca roboty o charakterze inwestycyjnym i remontowym była w czerwcu 2013 roku niższa o 18,3% niż przed rokiem, a w porównaniu z majem 2013 roku wyższa o 19,1%.

W I półroczu 2013 roku wartość produkcji budowlanej zmniejszyła się o 21,5%. Spadkowi uległa produkcja budowlana w segmentach będących w obszarze zainteresowania ES-SYSTEM S.A. (% r/r): budynki handlowo-usługowe (-11,6), budynki użyteczności publicznej (-16,3), budynki biurowe (-19,5), budynki sportowe i rekreacyjne (-50,2).

W czerwcu 2013 roku, w porównaniu w majem br. we wszystkich działach budownictwa zanotowano wzrost produkcji. W jednostkach wykonujących roboty budowlane specjalistyczne o 24,7%, w przedsiębiorstwach związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 22,2%, a w realizujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków o 12,9%.

Branża oświetleniowa w kraju

Koniunktura w budownictwie przełożyła się na kondycję branży elektrotechnicznej i oświetleniowej. Według szacunków ES-SYSTEM I kwartał 2013 roku przyniósł ok. 13% spadek rynku hurtowego w Polsce, zaś w II kwartale br. spadek rynku wyniósł ok. 10%.

W II kwartale 2013 roku sprzedaż do odbiorców hurtowych w Grupie ES-SYSTEM spadła do poziomu 42,4% udziału w ogólnej sprzedaży Grupy wobec 46,5% w I kwartale 2013 roku

oraz wobec 54,2% w II kwartale 2012 roku. W ocenie Zarządu kolejne kwartały powinny przynieść stopniową poprawę sytuacji w branży.

Segmenty działalności Grupy ES-SYSTEM

Mimo niesprzyjających warunków rynkowych ES-SYSTEM S.A. osiągnęła w I półroczu br. sprzedaż krajową na poziomie 55 145 tys. zł, tj. 2,0% spadku r/r - nieznacznie poniżej wyniku z analogicznego okresu 2012 roku. W II kwartale 2013 roku na rynku krajowym zrealizowano sprzedaż na poziomie 27 523 tys. zł wobec 29 324 zł w 2012 roku, co oznacza spadek o 6,1% r/r.

Sprzedaż oświetlenia architektonicznego w I półroczu 2013 roku uległa spadkowi o 6,3% r/r, przy czym w przypadku kilku bardzo dużych inwestycji dostawy oświetlenia zostały przesunięte na II półrocze 2013 roku. W I półroczu br. sprzedaż oświetlenia awaryjnego wzrosła o około 10% r/r. W obszarze oświetlenia przemysłowego zanotowano 2,9% wzrost sprzedaży r/r. Utrzymuje się dekonunktura w sprzedaży oświetlenia ulicznego i parkowego w kraju. W całym segmencie oświetlenia zewnętrznego r/r w I półroczu br. nastąpił spadek o 5,8%.

Oświetlenie LED

Intensyfikacja działań w obszarze wdrażania i promocji energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych LED pozwoliły na osiągnięcie dodatniej dynamiki sprzedaży pomimo trudnej sytuacji w branży. W II kwartale br. oświetlenie LED w kraju wyniosło 3,5 mln zł, tj. 80% wzrostu r/r.

W I półroczu 2013 roku prawie dwukrotnie (+89% r/r) wzrosła sprzedaż rozwiązań opartych o technologię LED. W I półroczu 2013 roku stanowiła ona w kraju 12,8% całkowitej sprzedaży, podczas, gdy w I półroczu 2012 roku około 7,6%.

Perspektywy branży w kolejnych kwartałach

I półrocze 2013 roku przyniosło, zgodnie z oczekiwaniami, spowolnienie koniunktury w branży, w kraju. W ocenie Zarządu w II półroczu 2013 roku nastąpią sygnały ożywienia, sezonowe odbicie i zwiększenie przychodów. Czynnikiem wspierającym sprzedaż powinna być kontynuacja działań realizowanych w I półroczu br.

Aktualny poziom zamówień pozwala oczekiwać, że sprzedaż krajowa w II półroczu 2013 roku będzie wyższa niż w I półroczu 2013 roku.

W kolejnych kwartałach 2013 roku ES-SYSTEM planuje utrzymanie pozycji w dotychczasowych segmentach rynku zapewniających stabilny przychód oraz zwiększanie dynamiki sprzedaży i udziału w nowych obszarach rynku. ES-SYSTEM będzie koncentrował się na starannym doborze klientów w celu zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa finansowego obrotu. Istotnym składnikiem strategii będzie dalszy rozwój oferty kompleksowych i zaawansowanych technicznie rozwiązań, w tym energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych w dużej mierze opartych o technologie LED.

Występuje niewielkie ożywienie w obszarze dostaw oświetlenia dla dużych inwestycji w powierzchnie biurowe. W dalszym ciągu w realizacji znajdują się inwestycje w obszarze centrów handlowych. Utrzymuje się wyraźna presja na cenę i poszukiwanie najtańszych rozwiązań, co bezpośrednio przekłada się na spadek marży sprzedaży w segmencie oświetlenia.

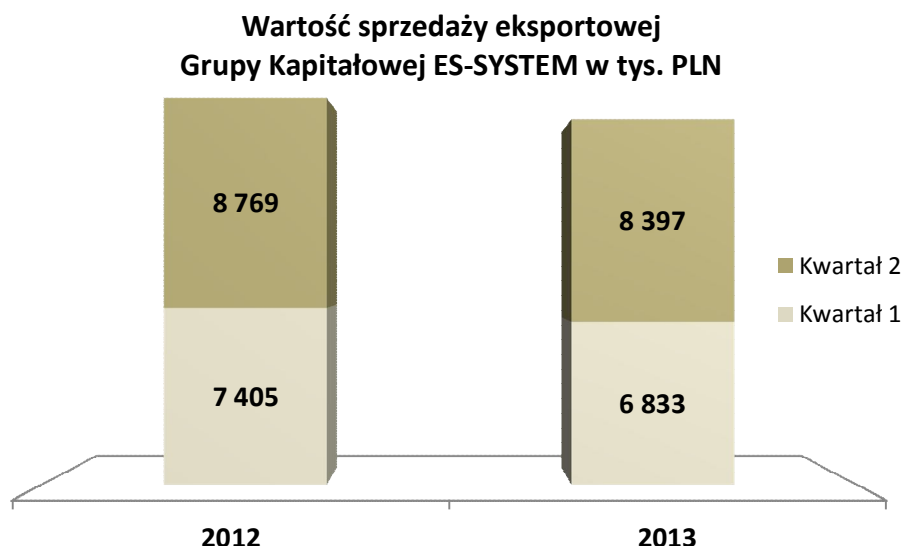
Ważniejsze realizacje krajowe spółki ES-SYSTEM w II kwartale 2013 roku:

- Szpital Uniwersytecki UWM, Olsztyn
- Hipodrom, I etap, Sopot
- Trybunał Konstytucyjny, Warszawa
- Muzeum Auschwitz, Oświęcim
- Iluminacja Rynku, Oświęcim
- Biurowiec Ghelamco, Warszawa
- Centrum konferencyjno-sportowe, Mysiadło k/Warszawy
- Modernizacja galerii handlowych, Radom, Piotrków Trybunalski, Tarnów
- Długosza Business Park, Wrocław
- AQUA Zdrój, Wałbrzych
- BRE Locum, Wrocław

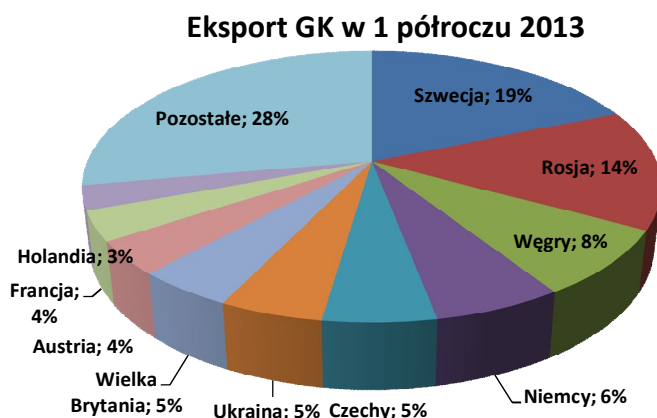
2.1.7.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym

II kwartał br. przyniósł poprawę sprzedaży zagranicznej w stosunku do pierwszego kwartału 2013 roku do poziomu 8 397 tys. zł, tj. blisko 23% wzrostu. W drugim kwartale 2013 roku w ujęciu r/r Grupa zanotowała spadek sprzedaży zagranicznej o 4,24% r/r. Narastająco na koniec czerwca br. sprzedaż zagraniczna wyniosła 15 230 tys. zł, tj. 5,84% spadku r/r.

Rysunek 1. Podział sprzedaży eksportowej kwartałami



Rysunek 2. Podział sprzedaży eksportowej ES-SYSTEM na kraje w I półroczu 2013 roku



Największy udział w strukturze sprzedaży w I-II kwartale br. miały:

- Szwecja: 19% udział w strukturze przychodów wobec 17% w analogicznym okresie 2012 roku
- Rosja: 14% udział w przychodach na koniec II kwartału br. wobec 12% udziału w analogicznym okresie 2012 roku
- Węgry: 8% udział w przychodach wobec znikomej sprzedaży w analogicznym okresie 2012 roku
- Niemcy: 6% udział wobec 3% w analogicznym okresie 2012 roku

Pozytywnie zachowują się rynki wschodnie, gdzie realizowanych jest szereg projektów w obiektach handlowych i przemysłowych. W I półroczu br. Rosja stanowiła jeden z głównych rynków eksportowych ES-SYSTEM. W I półroczu 2013 roku zakończono już dostawy dla II etapu budowy kompleksu magazynów South Gate w Moskwie (ok. 2500 opraw COSMO4), II etapu dostaw dla fabryki Roshen na Ukrainie, oświetlenia sklepów Auchan w Moskwie i Kazaniu, a także centrum biznesowego Wall Street w Moskwie. Zrealizowane zostały także kolejne projekty oświetlenia salonów marki Ford. W planie na II półrocze br. jest realizacja III etapu kompleksu logistycznego South Gate,

biurowca Banku Moskwy, biurowca Mail.ru w Petersburgu oraz centrum handlowego Ambar w Samarze.

Na koniec czerwca br. rynek rosyjski stanowi 14% sprzedaży eksportowej Grupy i oczekiwane jest utrzymanie tendencji wzrostowej w kolejnych kwartałach.

Zdecydowany wzrost wystąpił na Ukrainie, która ma szansę znaleźć się w tym roku w pierwszej piątce rynków eksportowych. To efekt dużej pracy marketingowej wykonanej na tym rynku w ostatnich miesiącach.

Po raz pierwszy do pierwszej dziesiątki rynków w skali półrocza awansowała Francja, gdzie trwają działania marketingowe dla stworzenia sieci dystrybucji produktów ES-SYSTEM. Dalej utrzymuje się dekonunktura na rynkach unijnych, takich jak Hiszpania, Portugalia, Włochy.

Oświetlenie LED

W II kwartale br. wartość sprzedaży oświetlenia LED za granicą przez ES-SYSTEM S.A. wyniosła 1,1 mln zł, tj. 149% wzrostu r/r. Na koniec czerwca sprzedaż zagraniczna LED wzrosła o 163% r/r.

Sprzedaż opraw na bazie LED na rynkach eksportowych w II kwartale 2013 roku stanowiła 14,6% wartości sprzedaży eksportowej. Dla porównania w II kwartale 2012 roku udział ten wynosił 5,95%.

Na koniec czerwca br. sprzedaż LED za granicą stanowiła 14,7% udziału w sprzedaży eksportowej, co w stosunku do poprzedniego roku stanowi niemal trzykrotny wzrost.

W ramach dalszych działań na rynkach eksportowych przygotowywany jest asortyment dla hurtu, głównie LED-owy.

Perspektywy branży w kolejnych kwartałach

W II półroczu 2013 roku należy się spodziewać wzrostu sprzedaży eksportowej. Grupa oczekuje wzrostu zamówień z rynków w Szwecji, Rosji i Ukrainy, a także otrzymania kolejnych dużych zamówień z krajów arabskich oraz znaczącego zwiększenia sprzedaży na rynki unijne (Austria, Niemcy, Holandia).

W ocenie Zarządu realizacje eksportowe w II półroczu 2013 roku powinny nadrobić zaległości z I półrocza. Zarząd oczekuje pozytywnego wyniku sprzedaży eksportowej na koniec roku.

Wybrane realizacje eksportowe Grupy ES-SYSTEM w II kwartale 2013 roku:

- Fabryka słodczy Roshen (kolejny etap), Winnica, Ukraina
- Biurowiec Florentinum Praga, Czechy
- Hilton-Bomonti Hotel & Conference Center (ośw. awaryjne), Istanbuł, Turcja
- PHQ (kwatery policji), Ahmadi, Kuwejt

2.2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

2.2.1. Otoczenie i tendencje rynkowe

Według wstępnych wyników badań GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych była w czerwcu 2013 roku o 3% wyższa niż przed rokiem i o 2,8% wyższa w porównaniu z majem 2013 roku. Po eliminacji wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja sprzedana przemysłu była na poziomie o 4,5% wyższym niż w analogicznym miesiącu 2012 roku i o 3,1% niższym w porównaniu z lutym 2013 roku.

II kwartał 2013 roku nie przyniósł znaczącej 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 II 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. Nadal największe problemy dotyczą branży budowlanej oraz firm handlowych, które zbyt mocno powiększyły zapasy, zwłaszcza tych działających tylko na rynku krajowym.

Zarząd obserwuje zjawiska zewnętrzne i wewnętrzne oraz stara się z wyprzedzeniem przewidywać kierunek zmian w poszukiwaniu potencjalnych korzyści oraz ewentualnych zagrożeń. W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa znajduje się w dobrej sytuacji finansowej,

prowadzi aktywną politykę kredytu handlowego z restrykcyjnym podejściem do terminowego regulowania należności, posiada wolne środki finansowe i niskie zadłużenie kredytowe.

Aktualna sytuacja na rynku budowlanym w kraju oraz widoczne spowolnienie na rynkach unijnych są istotnymi elementami wpływającymi na możliwości rozwoju Grupy. W perspektywie długoterminowej dalszy rozwój Grupy będzie uzależniony od szeregu czynników, w tym również czynników makroekonomicznych wpływających na rynek 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, wynikającej z rezygnacji z energetyki jądrowej.

ES-SYSTEM jest firmą innowacyjną, ma dobrą kondycję finansową oraz wykazuje wysokie bezpieczeństwo finansowe. Na koniec czerwca 2013 roku Grupa dysponowała gotówką w wysokości 16,8 mln zł. Czynniki te – w ocenie Zarządu - będą kluczowymi dla stabilnego rozwoju w kolejnych okresach oraz realizacji przyjętych założeń.

Zgodnie z założeniami Grupa w I półroczu 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% 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.

Realizacja strategii w okresie 11 miesięcy od dnia jej ogłoszenia obejmuje:

- przygotowanie programu restrukturyzacji fabryk,
- zreformowanie łańcucha dostaw i uporządkowanie procesu zakupów (centralizacja zakupów i optymalizacja kosztowa),
- optymalizację organizacji handlowej - podejście segmentowe do sprzedaży i klientów, łączenie oddziałów,
- wzmocnienie kadry poprzez stworzenie kluczowych w obecnym biznesie stanowisk (Dyrektor ds. zakupów, Dyrektor Finansowy Grupy Kapitałowej),
- poprawę komunikacji marketingowej i intensyfikację działań marketingowych,
- program obniżki kosztów i poprawy rentowności w całej Grupie Kapitałowej,
- wynegocjowanie umów z kilkudziesięcioma hurtowniami, które reprezentują ponad 50% podmiotów na rynku,
- reorganizację działu handlowego w eksporcie – spłaszczenie struktury, podział na regiony,
- zwiększenie asortymentu LED – podwojenie wdrożeń nowych produktów (obecnie ok. 600),
- wzrost udziału LED w sprzedaży: za I półrocze 2013 roku udział ten wynosił 13,2%, porównawczo na koniec 2012 roku udział ten wynosił niespełna 8%.

I półrocze 2013 roku przyniosło pogorszenie koniunktury w branży w kraju i za granicą oraz dalszą presję na marże. Sygnały stabilizacji na rynku mogą się pojawić dopiero w II półroczu 2013 roku.

Zarząd spółki będzie się koncentrował na maksymalizacji wzrostu sprzedaży na wybranych rynkach i w grupach asortymentowych. Równocześnie uwzględniając w swoich działaniach zachodzące zmiany w obszarze terminowości dostaw oraz presji na cenę przy zachowaniu jakości produktów.

W ramach realizacji strategii Grupy Zarząd planuje rozwój oferty produktowej i dalszą ekspansję na rynku hurtowym przy utrzymaniu sprzedaży w segmencie inwestycyjnym. II półrocze 2013 roku powinno przynieść pierwsze efekty tych działań pro-sprzedażowych. 2013 rok będzie również

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

poświęcony na budowanie pozycji ES-SYSTEM na wybranych rynkach eksportowych. 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.

3. ZNACZĄCE WYDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2013 ROKU

Spółka zależna ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. na dzień 30.06.2013 posiadała dwie pożyczki od ES-SYSTEM S.A. o saldach: 83 200 zł z terminem spłaty na 30.09.2013 roku oraz 751 750 zł z terminem spłaty 15.11.2015 roku.

Spółka zależna ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. na dzień 30.06.2013 roku posiadała dwie pożyczki od ES-SYSTEM S.A. o saldach: 900 000 zł z terminem spłaty na 26.10.2013 roku oraz 375 000 zł z terminem spłaty 30.09.2014 roku.

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.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Emitenta jest na nie narażona

4.1.1. Czynniki zewnętrzne

4.1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i Europie

Przychody Grupy ES-SYSTEM pochodzą z działalności na rynku dóbr inwestycyjnych w kraju i za granicą, stąd też jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski i wybranych rynków zagranicznych, a w szczególności od:

- koniunktury gospodarczej,
- poziomu inwestycji prywatnych krajowych i zagranicznych,
- poziomu nakładów budżetowych na inwestycje,
- udogodnień podatkowych dla przedsiębiorców,
- efektywnego wykorzystania funduszy unijnych,
- rządowego planu aktywizacji gospodarczej Polski B.

Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jej wyniki finansowe w przyszłości.

Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej obserwowane w gospodarce krajowej, jak również światowej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jego wyniki finansowe w przyszłości. Wzrost nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę wspierany przez napływ unijnych środków pomocowych może spowodować wzrost popytu na produkty oferowane przez Grupę Emitenta i tym samym zmniejszać ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną i jego wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez ES-SYSTEM w przyszłości.

4.1.1.2. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Emitenta

Branża sprzętu oświetleniowego, w której działa Grupa Emitenta, jest silnie uzależniona od koniunktury gospodarczej, a w szczególności koniunktury w budownictwie w Polsce. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarki i nakłady inwestycyjne mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w sektorze dóbr inwestycyjnych, co przekłada się na sytuację finansową Grupy Emitenta. Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków oraz wyższe stopy procentowe mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w sektorze dóbr inwestycyjnych w Polsce, a tym samym na działalność, wyniki oraz sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

Podobnie, jak w Polsce również na innych rynkach działania Grupy ES-SYSTEM, branża oświetleniowa w znaczący sposób związana jest z sytuacją ekonomiczną gospodarki danego regionu. Negatywne zmiany w zakresie wzrostu gospodarczego mogą ograniczyć potencjalne możliwości rozwoju działalności Grupy Emitenta na tych rynkach.

4.1.1.3. Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta może mieć wpływ obniżanie cen oferowanych usług przez firmy konkurencyjne. Strategia działania Grupy Emitenta koncentruje się na wzmocnieniu pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez wysoką jakość produktów, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji, stosowanie zaawansowanych technologii, a w przyszłości kontynuację oferowania nowych, własnych rozwiązań technicznych. Obecnie w Polsce działają niemal wszystkie znaczące europejskie firmy oświetleniowe, co wpływa na zaostrzenie konkurencji, w szczególności na rynku opraw oświetleniowych i lamp. Należy zauważyć, iż coraz większe znaczenie w wyborze oferty odgrywa cena, co skutkuje spadkiem marż dla podmiotów z branży. Konsolidacja i koncentracja kapitałowa firm konkurencyjnych w sektorze może spowodować dalszy spadek marż, co w efekcie może wpłynąć na wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

4.1.2. Czynniki wewnętrzne

4.1.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Całą wartość przychodów ze sprzedaży Grupa Emitenta generuje na rynku sprzętu oświetleniowego, na którym występuje charakterystyczna dla całej branży sezonowość sprzedaży. Większość prac wykończeniowych, w budowanych i remontowanych obiektach, inwestorzy prowadzą w sezonie jesienno-zimowym. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta są zwykle najniższe w drugim kwartale, a zdecydowany ich wzrost następuje w drugim półroczu.

Grupa Emitenta jest organizacyjnie i funkcjonalnie przygotowana do działania w tych warunkach. Dynamiczne systemy wynagrodzeń, sezonowość zatrudnienia, odpowiednia gospodarka mocami produkcyjnymi i zapasami półproduktów i produktów, pozwalają na istotne łagodzenie skutków sezonowości rynków zbytu. Wzrost eksportu i kierowanie dostaw w różne regiony świata o różnych cyklach sezonowości lub jej braku także będzie minimalizować wpływ tego zjawiska.

4.1.2.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych z Dalekiego Wschodu

Producenci azjatyccy, głównie z Dalekiego Wschodu, coraz sprawniej i szybciej kopiują podpatrzone na targach i wystawach branżowych wzory produktów oświetleniowych charakteryzujących się wysoką rentownością. Cechą charakterystyczną tych wyrobów jest niższa cena i w wielu przypadkach niższa jakość oraz krótszy okres użytkowania.

Dla zmniejszenia tego ryzyka Grupa Emitenta stale rozwija nowoczesne i zaawansowane technologicznie produkty, skupiając swoją aktywność w innych segmentach rynku. Równolegle prowadzone są prace nad kluczowymi produktami realizowanymi w długich seriach, których optymalizacja konstrukcji i metod produkcji oraz zastosowane parametry energetyczne pozwalają na konkurowanie z tanimi produktami z Dalekiego Wschodu.

4.1.2.3. Ryzyko związane z toczącymi się postępowaniami procesowymi o dużym znaczeniu

Do czynników ryzyka związanych z prowadzonymi postępowaniami sądowymi należy zaliczyć postępowanie z powództwa Beghelli S.p.A. przeciwko ES-SYSTEM S.A., toczące się przed Sądem w Bolonii – Wydziałem ds. własności przemysłowej i intelektualnej. Wartość przedmiotu sporu została oznaczona przez powoda na kwotę min. 10 mln EUR albo więcej, albo mniej w zależności od uznania sądu. W pozwie Beghelli S.p.A. zarzucił Emitentowi 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.

Zarząd Emitenta na podstawie oceny wspólnej Kancelarii Prawnej Studio Professionale Associato a Baker & McKenzie i własnej uważa, że zarzuty Beghelli S.p.A. są całkowicie bezpodstawne i będzie dążył do uzyskania oddalenia roszczeń. Niezależnie od powyższego nawet przy założeniu, że istnieje potencjalne ryzyko uznania przez sąd twierdzeń powoda za prawdziwe kwota roszczenia wskazana w pozwie nie znajduje żadnego uzasadnienia. Zarząd ocenia, że całość domniemyanych roszczeń wyniesie nie więcej niż 200-300 tysięcy euro. Emitent złożył we właściwym sądzie odpowiedź na wyżej opisany pozew, podnosząc wszystkie powyższe zarzuty. Szczegółowy opis stanu sprawy znajduje się w punkcie 9 niniejszego raportu.

4.1.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Strukturę Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższy schemat i tabela 7.

Rysunek 3. Struktura Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM na dzień 30 czerwca 2013 roku

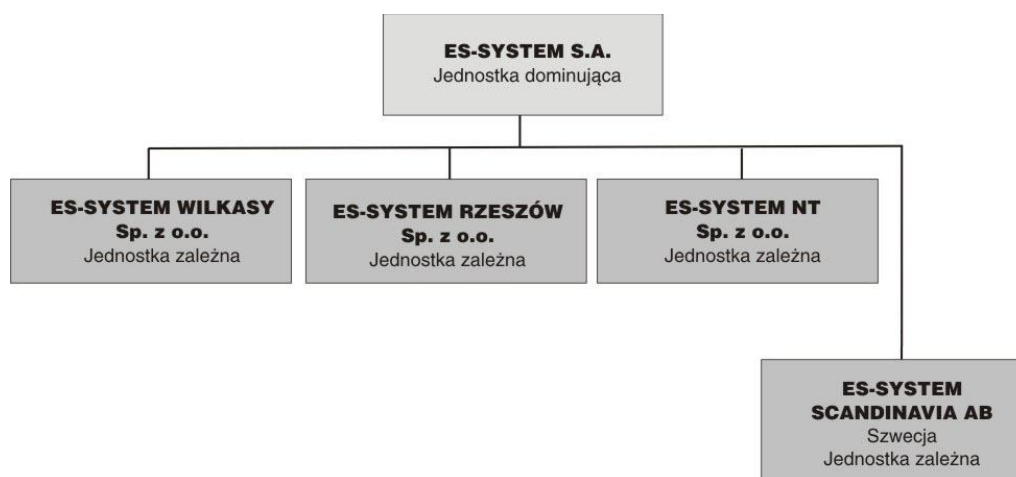


Tabela 8. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

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

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

Na dzień 31 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.

Na dzień 30 czerwca 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.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie objętym raportem w/w zdarzenia nie wystąpiły.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd ES-SYSTEM S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych za 2013 rok.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 kwartalnego

Tabela 9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji

Akcjonariusze	Stan na 13.05.2013 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 roku)			Stan na 28.08.2013 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 roku)		
	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Bożena Ciupińska – pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	12 125 355	12 125 355	28,29%	12 125 355	12 125 355	28,29%
Bogusław 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.

8. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoba	Funkcja	Stan na 13.05.2013 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 roku)	Zwiększenia stanu w okresie od 13.05.2013 r. do 28.08.2013 r.	Zmniejszenia stanu w okresie od 13.05.2013 r. do 28.08.2013 r.	Stan na 28.08.2013 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 roku)
Bożena Ciupińska – pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12 125 355	0	0	12 125 355
Bogusław Pilszczyk – pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	Członek Rady Nadzorczej*	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

* do dnia 22 maja 2013 roku Doradca Zarządu, od dnia 22 maja 2013 roku Członek RN

** do dnia 22 maja 2013 roku Wiceprezes Zarządu, od dnia 22 maja 2013 roku Członek RN

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta⁵ oraz dwóch lub więcej postępowań, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych

Tabela 11. Tabela postępowań sądowych

Rodzaj postępowania	Organ, przed którym postępowanie się toczy	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot postępowania	Data wszczęcia postępowania	Strony	Stanowisko ES-SYSTEM S.A.
Postępowanie sądowe	Sąd w Bolonii Sekcja Własności przemysłowej i intelektualnej	Powód – BEGHELLI S.p.A. domaga się kwoty nie niższej „niż 10.000.000 € albo w mierze, większej lub mniejszej wynikłej w 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.

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

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

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 miało 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 przesłuchiwanie świadkowie powołani przez spółkę ES-SYSTEM S.A. oraz jej przedstawiciel - Prezes Zarządu Bogusław Pilszczek. Świadkowie oraz przedstawiciele przedstawili swoją wiedzę na temat faktów związanych ze sprawą. Pomimo wcześniejszych planów sądu nie zostali przesłuchani świadkowie wnioskowani przez powoda.

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

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

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

W orzeczeniu tzw. 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 domniemań, 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 konkurowania wpływa na poziom konkurencji na rynku wspólnotowym.

Pełnomocnik ES-SYSTEM wnosił także o wyznaczenie eksperta z zakresu polskiego prawa antymonopolowego, którego zadaniem miało być określenie, czy wynikający z umowy zakaz konkurowania przez ES-SYSTEM z Beghelli nie narusza obowiązków w dacie zawarcia umowy

(i w późniejszym czasie) ustawodawstwa polskiego. Zdaniem ES-SYSTEM tak właśnie było, a ponieważ właściwy do rozstrzygnięcia sporu jest sąd włoski, z wyłączeniem jurysdykcji sądu polskiego w tym zakresie, to włoski sąd powinien wziąć w tym zakresie pod uwagę przepisy administracyjnego prawa polskiego.

Emitent potwierdza swoje stanowisko wyrażane w dotychczasowych pismach procesowych.

10. 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.

11. 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.

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

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.

13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone półroczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

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.

W dniu 01.07.2013 roku spółka zależna ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 751 750 zł., dlatego część długoterminowa należności z tytułu pożyczki została zaprezentowana jako należność krótkoterminowa.

14. 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 marże. Sygnały stabilizacji na rynku mogą się pojawić dopiero w II półroczu 2013 roku.

Zarząd spółki będzie się koncentrował na maksymalizacji wzrostu sprzedaży na wybranych rynkach i w grupach asortymentowych. Równocześnie uwzględniając w swoich działaniach zachodzące zmiany w obszarze terminowości dostaw oraz presji na cenę przy zachowaniu jakości produktów.

W ramach realizacji strategii Grupy Zarząd planuje rozwój oferty produktowej i dalszą ekspansję na rynku hurtowym przy utrzymaniu sprzedaży w segmencie inwestycyjnym. II półrocze 2013 roku powinno przynieść pierwsze efekty tych działań pro-sprzedażowych. 2013 rok będzie również poświęcony na budowanie pozycji ES-SYSTEM na wybranych rynkach eksportowych. Efekty działań strategicznych w eksporcie powinny być widoczne w 2014-2015 roku.

Celem Grupy w 2013 r. będzie co najmniej utrzymanie wyników z analogicznego okresu roku ubiegłego.

15. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

15.1. Prawdliwość ewidencji

Zarząd ES-SYSTEM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM oraz jej wynik finansowy oraz, że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

15.2. Wybór podmiotu do badania

Zarząd ES-SYSTEM S.A. oświadcza, że 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, (wybrana w celu wykonania przeglądu półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM za 2013 rok oraz sprawozdania skonsolidowanego za 2013 rok) - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ES-SYSTEM S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

16. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Tabela 12. Podpisy osób reprezentujących Spółkę

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Romuald Wojtkowiak - Prezes Zarządu

Mirosław Butryn - Wiceprezes Zarządu