

ES-SYSTEM

SKONSOLIDOWANY
RAPORT
ROCZNY

RS

sporządzony według
międzynarodowych
standardów
sprawozdawczości
finansowej

za 2014 rok

Kraków, 16 marca 2015

Spis Treści

Pismo Prezesa Zarządu.....	3
1. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM w 2014 roku	4
Omówienie wyników finansowych	4
1.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych - wybrane pozycje.....	4
1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
1.3. Przepływy pieniężne	5
1.4. Wybrane wskaźniki finansowe	5
1.5. Struktura sprzedaży	6
1.6. Przychody ze sprzedaży	6
1.7. Zysk operacyjny	7
1.8. Zysk netto	7
1.9. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe	7
2. Pozostałe wydarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe	11
3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej, perspektywy rozwoju działalności w okresie następnego roku, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.	11
4. Pozostałe informacje	12
5. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	21
6. Oświadczenia Zarządu	21

Wprowadzenie do raportu rocznego

Integralną częścią raportu rocznego są załączniki zawierające:

Załącznik nr 1 - Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

Załącznik nr 2 - Opinia i raport Biegłego Rewidenta

Załącznik nr 3 - Raport o stosowaniu Dobrych Praktyk

Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W 2014 roku zrealizowaliśmy wszystkie istotne projekty zgodnie z założeniami, co znajduje odzwierciedlenie w wynikach finansowych za 2014 rok. Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej wzrosły o 1,6% do poziomu 169 mln zł. Skonsolidowany zysk netto spółki wzrósł o 37% i osiągnął poziom 6,2 mln zł. EBIT zanotował 40% wzrostu przy wzroście marży 5,4%. Spółka posiada również wysoki poziom gotówki - pozwalający na szybką realizację kolejnych projektów. Dobre wyniki finansowe za 2014 rok potwierdzają stabilną pozycję Spółki na rynku.

Model rozwoju ES-SYSTEM uwzględnia dynamiczne zmiany zachodzące na rynku oświetleniowym w ostatnim czasie. Projektując, produkując i oferując profesjonalne oprawy oświetleniowe jesteśmy nie tylko świadkami, ale również współtwórcami dokonującej się rewolucji LED-owej. Znaczenie przemian w obszarze oświetlenia dodatkowo podkreśla przyznanie w 2014 roku Nagrody Nobla w dziedzinie fizyki japońskim naukowcom za wynalezienie diody emitującej światło niebieskie. Odkrycie to umożliwiło stworzenie półprzewodnikowego źródła białego światła – co w połączeniu z wymaganiami dotyczącymi redukcji emisji CO2 przełożyło się na dalszy rozwój energooszczędnej technologii LED-owej i wzrost zapotrzebowania na nią. Według danych Komisji Europejskiej udział oświetlenia LED w europejskim rynku wzrasta skokowo – z 19% w 2013 roku i zwiększył się do 54% w 2017 roku.

Rozwój sprzedaży profesjonalnych systemów oświetleniowych opartych na technologii LED to jeden z filarów strategii Grupy ES-SYSTEM. Dzięki temu, że ponad 10 lat temu wykorzystywaliśmy tę technologię jako jedna z pierwszych firm w Polsce i w Europie, dziś jesteśmy jednym z liderów profesjonalnego oświetlenia opartego na technologii LED. W 2014 roku wdrożyliśmy 20 nowych systemów tego typu. Segment ten utrzymał dwukrotne tempo wzrostu i osiągnął na koniec 2014 roku blisko 30% udziału w sprzedaży.

Produkcja zaawansowanych technologicznie systemów oświetleniowych wymaga *know-how* i profesjonalnego zaplecza badawczego. Tym bardziej cieszy fakt uzyskania przez laboratorium ES-SYSTEM statusu jednostki nadzorowanej SMT z uprawnieniem do wykonywania badań w procesie ENEC zgodnie z wymaganiami międzynarodowych organizacji CAA oraz IECCE CB (IEC System of Conformity Assessment Schemes for Electrotechnical Equipment and Components). Warto podkreślić, że obecnie w Polsce są tylko dwa laboratoria oświetleniowe tej klasy. W skali międzynarodowej dołączyliśmy do elitarnego grona 2500 najlepszych laboratoriów światowych. To zwiększa konkurencyjność produkowanych przez nas systemów oświetleniowych zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Naszą przewagą konkurencyjną jest również szybkość i elastyczność produkcji uzyskana dzięki zaawansowanym możliwościom technologicznym naszych zakładów produkcyjnych oraz ich lokalizacja na terenie Polski. Przekłada się to m.in. na możliwość dostosowania produkcji do potrzeb wymaganych przez projekty architektoniczne. Segment architektoniczny wzrósł w 2014 roku o 8,8% i stanowi obecnie 49% sprzedaży. Wśród zeszłorocznych realizacji znalazły się tak prestiżowe obiekty jak Europejskie Centrum Solidarności, Muzeum Historii Żydów Polskich czy Międzynarodowe Centrum Kongresowe ICE Kraków Congress Centre.

W 2015 rok, w którym mamy przyjemność świętować 25-lecie istnienia, wchodzimy z pozytywnym nastawieniem. Mamy dobry portfel zamówień z potencjałem zysków. Ożywienie na rynku budowlanym widoczne od drugiej połowy zeszłego roku, niskie stopy procentowe zachęcające do zaciągania kredytów oraz napływ środków unijnych będą sprzyjać dalszemu rozwojowi branży oświetleniowej oraz Grupy ES-SYSTEM. Przed nami zatem kolejny rok intensywnej pracy i wyzwań, z którymi zmierzmy się z zapałem i optymizmem. W tym miejscu chciałbym podziękować wszystkim, którzy wspierają nasz rozwój - Pracownikom, Klientom i Partnerom Biznesowym. To dzięki Państwu przez 25 lat działalności osiągnęliśmy obecną pozycję na polskim i międzynarodowym rynku i mamy nadzieję, że będą Państwo z nami tworzyć tę firmę przez kolejne dekady.

Bogusław Pilszczek
Prezes Zarządu

1. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM w 2014 roku

Omówienie wyników finansowych

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

Przychody netto ze sprzedaży 169,0 mln zł - wzrost o 1,6% r/r

Zysk netto 6,2 mln zł - wzrost o 37% r/r

EBIT 6,8 mln - wzrost o 40% r/r

Rentowność operacyjna - 4,0% wobec 2,9% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Rentowność netto - 3,6%, wobec 2,7% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Stan środków pieniężnych na koniec okresu - 22,4 mln zł

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy:

Rozwój sprzedaży oświetlenia LED - blisko dwukrotny wzrost udziału w przychodach w stosunku do roku ubiegłego (28% w 2014 vs 15% w 2013).

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

Poprawa rentowności i efektywności produkcji.

1.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych - wybrane pozycje

	4Q 2014	4Q 2013	Zmiana	Zmiana %	2014	2013	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	48 019	53 661	(5 642)	-10,5%	169 016	166 419	2 597	1,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	16 416	18 354	(1 938)	-10,6%	62 608	59 421	3 187	5,4%
Koszty operacyjne	14 240	14 432	(192)	-1,3%	55 851	51 580	4 271	8,3%
Amortyzacja	2 162	1 985	178	8,9%	8 551	8 031	520	6,5%
EBIT	2 421	1 768	652	36,9%	6 810	4 856	1 954	40,2%
<i>jako % przychodów</i>	<i>5,0%</i>	<i>3,3%</i>	<i>1,7 p.p.</i>		<i>4,0%</i>	<i>2,9%</i>	<i>1,1 p.p.</i>	
EBITDA	4 583	3 753	830	22,1%	15 360	12 887	2 473	19,2%
<i>jako % przychodów</i>	<i>9,5%</i>	<i>7,0%</i>	<i>2,6 p.p.</i>		<i>9,1%</i>	<i>7,7%</i>	<i>1,3 p.p.</i>	
Zysk brutto	2 356	1 602	754	47,0%	7 073	5 042	2 031	40,3%
Zysk netto	1 620	1 361	259	19,0%	6 164	4 496	1 667	37,1%
<i>jako % przychodów</i>	<i>3,4%</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,8 p.p.</i>		<i>3,6%</i>	<i>2,7%</i>	<i>0,9 p.p.</i>	

1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Struktura	
	2014	2013
Aktywa trwałe	82 267	84 670
	43,8%	45,0%

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

Aktywa obrotowe	105 626	103 586	56,2%	55,0%
Kapitał własny	155 451	151 435	82,7%	80,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	23 364	27 418	12,4%	14,6%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 078	9 403	4,8%	5,0%
Suma aktywów	187 893	188 255	100,0%	100,0%

W 2014 roku poziom inwestycji w Grupie był niższy niż amortyzacja. Wartość aktywów trwałych w stosunku do początku 2014 roku spadła o 2,4 mln zł, podstawowe inwestycje to grupa maszyn i urządzenia ok. 2 mln zł, samochody ok. 2,2 mln zł, budynki ok. 1 mln zł oraz sprzęt i oprogramowanie informatyczne ok. 0,9 mln zł. Na wzrost aktywów obrotowych o około 2 mln zł największy wpływ miało zwiększenie zapasów o 6,4 mln zł przy jednoczesnym spadku należności krótkoterminowych o 5,2 mln, a także wzrost środków pieniężnych o 0,9 mln.

Spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych w głównej mierze wynika z niższych zobowiązań handlowych o 2,9 mln zł oraz rezerw o 0,4 mln zł. Łącznie wartość sumy bilansowej była niższa niż na początku okresu o 0,2%.

1.3. Przepływy pieniężne

	2014	2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 922	13 813
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 908)	(4 749)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 143)	(2 144)
Przepływy pieniężne razem	871	6 920
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	22 430	21 559

Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 22,4 mln zł. Czynnikiem ograniczającym wzrost stanu środków były: wzrost zapasów i wydatki inwestycyjne, w szczególności koszty narzędzi do produkcji, modernizacja siedziby Spółki, odnowa floty samochodowej oraz inwestycje w rozwój narzędzi informatycznych.

1.4. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013
Rentowność aktywów (ROA)	3,3%	2,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	4,0%	3,0%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17,3%	19,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	20,9%	24,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	4,5	3,8
Wskaźnik płynności szybkiej	3,0	2,7

Cykl rotacji należności	109,3	116,6
Cykl rotacji zobowiązań	57,1	68,2

Poprawa wyników w widoczny sposób wpłynęła na polepszenie wskaźników rentowności oraz płynności. W przypadku wskaźników płynności, ich wartości znacznie przekraczają poziomy powszechnie uznawane za bezpieczne.

Spadek zobowiązań krótkoterminowych wpłynął na obniżenie wskaźników zadłużenia.

Skróceniu uległa zarówno rotacja należności jak i zobowiązań.

Definicje wskaźników finansowych

EBIT - zysk z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami.

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

Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów (średni stan w okresie).

Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto do kapitałów własnych (średni stan w okresie).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych.

Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.

Cykl rotacji należności - stosunek należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych (stan średni z końca i początku okresu) do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (365 dni).

Cykl rotacji zobowiązań - stosunek zobowiązań krótkoterminowych (stan średni z końca i początku okresu) do kosztów działalności operacyjnej² razy liczba dni w okresie (365 dni).

1.5. Struktura sprzedaży

	4Q 2014	4Q 2013	Zmiana	Zmiana %	2014	2013	Zmiana	Zmiana %
Kraj	36 623	39 730	(3 107)	-7,8%	137 854	130 060	7 793	6,0%
Udział w sprzedaży ogółem	76,3%	74,0%	2,2 p.p.		81,6%	78,2%	3,4 p.p.	
Eksport	11 396	13 931	(2 535)	-18,2%	31 163	36 359	(5 196)	-14,3%
Udział w sprzedaży ogółem	23,7%	26,0%	-2,2 p.p.		18,4%	21,8%	-3,4 p.p.	
Przychody ze sprzedaży	48 019	53 661	(5 642)	-10,5%	169 016	166 419	2 597	1,6%

1.6. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2014 roku w stosunku do IV kwartału 2013 roku spadły o 10,5% do poziomu 48,0 mln zł. Spadek ten zanotowano zarówno w sprzedaży krajowej (3,1 mln zł) jak i eksportowej (2,5 mln zł). Narastająco 2014 rok zakończył się wzrostem przychodów Grupy o 1,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży dotyczył rynku krajowego gdzie wyniósł 7,8 mln zł, na rynkach eksportowych sprzedaż Grupy była niższa o 5,2 mln zł.

W IV kwartale br. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 16,4 mln zł, co oznacza spadek o 10,6% r/r. Narastająco na koniec roku zysk brutto ze sprzedaży Grupy był wyższy o 3,2 mln zł, tj. o przeszło 5% od wyniku 2013 roku.

² Z pominięciem pozostałych kosztów.

Marża na sprzedaży ogółem w 2014 roku wyniosła 37,0% i była wyższa niż w analogicznym okresie 2013 roku o 1,3 p.p.

1.7. Zysk operacyjny

EBIT Grupy w 2014 roku wyniósł 6,8 mln zł co oznacza wzrost o ponad 40% r/r. Koszty operacyjne Grupy były wyższe o 4,3 mln zł niż przed rokiem, z czego 3,3 mln tego wzrostu dotyczy Spółki Emitenta. Poza Spółką Emitenta wzrost kosztów odnotowano w Spółce ES-SYSTEM NT w Dobczycach, co jest wynikiem dynamicznego rozwoju produkcji opraw LED-owych.

Obszarami generującymi największe wzrosty kosztów były usługi obce w spółkach produkcyjnych oraz świadczenia pracownicze i amortyzacja w Spółce Emitenta.

Łącznie koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych w Grupie Kapitałowej ukształtował się na poziomie 52 mln zł, tj. o 2 mln wyżej niż przed rokiem. Koszty usług obcych wyniosły w 2014 roku blisko 16 mln, wobec 13 mln zł rok wcześniej. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost w tej grupie kosztów był koszt usług pracowników tymczasowych oraz koszty remontów maszyn produkcyjnych. Amortyzacja wzrosła o niespełna 0,5 mln zł a jej wzrost wynika głównie z przeprowadzonej modernizacji siedziby Emitenta, odnowienia floty samochodowej oraz nakładów poniesionych na rozwój narzędzi informatycznych.

Grupa osiągnęła 0,05 mln zł wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, tj. o 3,0 mln więcej w porównaniu z 2013 rokiem. Na pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej główny wpływ miały zdarzenia w Spółce Emitenta, tj. spłata należności, otrzymane odszkodowanie z tytułu postępowania sądowego w sprawie przeciwko firmie Beghelli, sprzedaż środków trwałych (sprzedaż samochodów w związku z odnowieniem floty), zwrot podatku od zrealizowanych inwestycji na Węgrzech i w Bułgarii oraz niższy poziom rezerw, w tym rezerwy na urlopy.

Działalność finansowa w 2014 roku zamknęła się dodatnim saldem, rok do roku przyniosła nieznacznie wyższy wynik (0,08 mln zł).

1.8. Zysk netto

W IV kwartale 2014 roku Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 1,6 mln zł, co względem IV kwartału 2013 roku oznacza 19% wzrostu. W skali całego roku zysk netto Grupy wzrósł o 1,7 mln zł (tj. 37% r/r), osiągając poziom 6,2 mln zł.

Efektywna stopa podatku dochodowego w 2014 wzrosła do 13%. Przed rokiem było to odpowiednio 11%.

1.9. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe

1.9.1. Czynniki występujące na rynku krajowym.

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego w 2014 roku produkcja budowlano-montażowa ogółem zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane była wyższa o 3,6% niż przed rokiem, kiedy notowano spadek o 12%.

Dynamika produkcji budowlanej, w wielu grupach obiektów będących obszarem działalności ES-SYSTEM, zanotowała spadki. Dotyczy to głównie: budownictwa drogowego (-3,2% r/r), biurowego (-9% r/r), użyteczności publicznej (-7,2% r/r), budynków handlowo-usługowych (-2,3% r/r), budynków hotelowych (-19% r/r). Wzrosty zanotowały obiekty kolejowe (+31,8% r/r), budynki przemysłowe i magazynowe (+7,9% r/r), budowle sportowe i rekreacyjne (+27,7% r/r).

W grudniu 2014 roku produkcja budowlano-montażowa była o 5% wyższa r/r oraz o 29,7% wyższa w porównaniu z listopadem 2014 roku.

Koniunktura w budownictwie przełożyła się poprawę kondycji branży elektrotechnicznej, a co za tym idzie i oświetleniowej. Produkcja urządzeń elektrycznych w grudniu 2014 roku zwiększyła się o 20,1% w stosunku do grudnia 2013 roku. W grudniu 2013 roku wzrost wynosił 8,2%. Całość rynku oświetleniowego, według szacunków ES-SYSTEM S.A., zanotowała w 2014 roku jednocyfrowy wzrost o ok. 5-6% w porównaniu z 2013 rokiem.

Sprzedaż krajowa

Zgodnie z oczekiwaniami w całym 2014 roku Grupa zanotowała sprzedaż krajową na poziomie 138 mln zł., tj. 6,0% wzrostu r/r.

W IV kwartale 2014 roku sprzedaż krajowa wyniosła 37 mln zł (spadek o 7,8% r/r/), co jest pochodną efektu sezonowości oraz przesunięcia części realizacji już na I kwartał 2015 roku.

W IV kwartale 2014 roku Grupa zrealizowała lub kontynuowała realizację dużych obiektów, takich jak:

Centrum Kongresowe - Kraków
Narodowe Forum Muzyki - Wrocław
Biurowiec Google - Warszawa
Biurowiec Adgar Park West - Warszawa
Budynek magazynowo-biurowy Herz Polska - Warszawa
Kompleks biurowy EUROCENTRUM - Warszawa
Terminal Okęcie - Warszawa
Kompleks biurowy Park Rozwoju Konstruktorska - Warszawa
Kompleks biurowy Park Rozwoju Konstruktorska II etap - Warszawa
Biurowiec Nimbus w Warszawie - Warszawa
CH Ogrody Elbląg - Elbląg
ASP Katowice
Galeria Zamek - Lublin
Muzeum Fortyfikacji - Zamość
Biurowiec ECHO A4 - Katowice
Aula Wydziału Ekonomii Uniwersytetu Łódzkiego - Łódź
Galeria Jelenia Góra
Biurowiec "Błękitnik" - Kraków
Biurowiec bud. E-B4B Kraków
Biurowiec AVIA Kraków
Quattro Business Park bud. C,D - Kraków
Parkingi wielopoziomowe - Tychy

Polinova zakład produkcji mebli - Wągrowiec
Komenda Wojewódzka Policji - Poznań
Modernizacja oświetlenia ulicznego miasta Wałbrzych
Modernizacja oświetlenia ulicznego miasta Ełk
Polfa SA - Łódź
Fabryka Wełny Centrum Hotelowo-konferencyjne Etap II - Pabianice k/Łodzi
Kino SYRENA - Wieluń
Ceramika Paradyż zakład produkcyjny - Tomaszów Mazowiecki
Modernizacja oświetlenia ulicznego w gminie Charsznica
Kompleks wojskowy Rząska - Kraków
VALEO fabryka chłodzi i wycieraczek - Chrzanów
Instytut Książki Wróblewskiego - Kraków
Dworzec kolejowy Rabka
Sala sportowa - Jabłonna
Hala sportowa KS Orzeł - Kraków
Solaris rozbudowa fabryki autobusów w Bolechowie
Hala produkcyjna NORD - Nowa Sól
Centrum dystrybucyjne AB - Magnice
PCC Rokita - Brzeg Dolny
Wrocławskie Centrum Badań EIT + budynek 9a - Wrocław

przy czym zakończenie części z nich jest przewidziane na I kwartał 2015 roku.

Segmenty działalności

W ujęciu segmentowym, w oświetleniu architektonicznym w 2014 roku nastąpił wzrost sprzedaży o 8,8%, zaś w oświetleniu zewnętrznym nastąpił wzrost sprzedaży o 13,3%. Jest to pochodną ogólnego wzrostu sprzedaży Spółki oraz wynikiem ciągłego wprowadzania nowych rozwiązań oświetleniowych zaawansowanych technicznie i atrakcyjnych cenowo. W oświetleniu przemysłowym sprzedaż spadła o 18,7%.

W segmencie odbiorców hurtowych w IV kwartale sprzedaż wyniosła 50% całości sprzedaży firmy w kraju. Jest to zgodne ze strategią kontynuacji współpracy z dystrybucją - sieciami hurtowymi i grupami zakupowymi. Jest to trzeci kolejny kwartał wzrostu sprzedaży do odbiorców hurtowych.

Oświetlenie LED

Od kilku kwartałów z rzędu Spółka obserwuje wzrost sprzedaży sprzętu oświetleniowego w technologii LED. Jest to zgodne ze strategią Spółki. W okresie od stycznia do grudnia 2014 roku oświetlenie LED w kraju stanowiło 27,4% całkowitej sprzedaży (wobec 14,9% w całym 2013 roku). Należy podkreślić, że udział sprzedaży rozwiązań LED jest coraz wyższy z każdym kwartałem. Jest to wynikiem nowych wdrożeń oraz ciągłego rozwoju oferty zaawansowanych technologicznie rozwiązań, jak również prac nad stopniowym zastępowaniem rozwiązań świetlówkowych oraz wyładowczych wysokoprężnych, rozwiązaniami LED-owymi, zarówno w zakresie wdrożeń, jak również w ofertach i projektach.

Rozwój oferty rozwiązań LED-owych wspiera uzyskanie przez laboratorium badawcze Grupy ES-SYSTEM statusu laboratorium nadzorowanego SMT z uprawnieniem do wykonywania badań w procesie ENEC zgodnie z

wymaganiami międzynarodowych organizacji CAA oraz IECEE CB (IEC System of Conformity Assessment Schemes for Electrotechnical Equipment and Components). Obecnie w Polsce są tylko dwa laboratoria oświetleniowe tej klasy, a na świecie 2500. Status laboratorium nadzorowanego SMT zwiększa konkurencyjność produkowanych przez Grupę systemów oświetleniowych poprzez badania i weryfikację wyrobów w procesie certyfikacji ENEC.

Sterowanie oświetleniem

Spółka obserwuje wyraźny wzrost sprzedaży rozwiązań umożliwiających sterowanie oświetleniem. Wzrasta zainteresowanie oraz oczekiwania rynku dotyczących takich kompleksowych rozwiązań.

Perspektywy rynku krajowego

Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie, w styczniu 2015 r. wzrósł o 6 pkt. w porównaniu z grudniem 2014 roku i wyniósł (-12,8 pkt.) w skali od -100 do +100 pkt. Oznacza to, że firmy budowlane oceniały portfel zamówień, produkcję budowlano-montażową oraz sytuację finansową przedsiębiorstw lepiej niż miesiąc wcześniej. Porównawczo w styczniu 2014 roku wskaźnik ten wynosił (-20 pkt.).

Osiągnięty wynik sprzedaży w kraju jest pochodną polityki rozwoju i promocji energooszczędnych, kompleksowych rozwiązań oświetleniowych. Widoczne w 2014 roku ożywienie na rynku inwestycyjnym wpływa pozytywnie na koniunkturę w branży. Zgodnie ze strategią Spółka koncentruje się na nowych rozwiązaniach w technologii LED oraz stopniowym zastępowaniem istniejących rozwiązań świetlówkowych i wyładowczych technologią LED, którym towarzyszy ciągła poprawa parametrów technicznych. Oczekiwany jest dalszy wzrost sprzedaży opraw oświetlenia architektonicznego, awaryjnego, przemysłowego, zewnętrznego w technologii LED w różnych systemach oświetleniowych. Udział rozwiązań LED-owych w opracowywanych wdrożeniach, projektach i ofertach pozwala sądzić, że wzrost ich sprzedaży będzie kontynuowany.

ES-SYSTEM S.A. będzie kontynuować wdrażanie nowych rozwiązań w technologii LED. Oczekiwany jest dalszy wzrost sprzedaży opraw w technologii LED w innych produktach - oprawy biurowe wbudowywane i nabudowywane, oprawy zwieszane, oprawy kloszowe i rastrowe, oprawy przemysłowe, naświetlacze szynowe, oprawy uliczne i parkowe, oprawy dekoracyjne.

Zgodnie z przyjętą strategią zwiększony będzie nacisk na oferowanie zaawansowanych technicznie rozwiązań oświetleniowych, wzbogaconych o elementy sterowania - oświetleniem zewnętrznym i wewnętrznym. Trwają działania w kierunku aktywnego wsparcia sprzedaży oraz edukacji w zakresie sterowania oświetleniem (DMX, DALI, RGB). To powoduje wzrost świadomości klientów dotyczący możliwości i korzyści wynikających ze sterowania i zwiększenie wymagań oraz popytu na takie rozwiązania. Należy podkreślić, że w przypadku systemów wykorzystujących technologie LED takie funkcjonalności są technicznie dużo prostsze i tańsze niż rozwiązania dotychczas stosowane.

Spółka ES-SYSTEM SA pozostaje aktywna w segmentach, w których ma od lat silną pozycję, takich jak centra handlowe, obiekty biurowe i obiekty użyteczności publicznej. W wielu obiektach następuje zastępowanie technologii źródeł wyładowczych technologią LED - zarówno na etapie projektowania jak i na etapie realizacji. Dotyczy to zarówno obiektów nowo budowanych jak również modernizowanych.

Trwają prace nad pozyskaniem nowych klientów w segmentach posiadających potencjał do zwiększenia udziału w rynku, tj. sklepy wielkopowierzchniowe, sklepy sieciowe, w przemyśle, edukacji i służbie zdrowia.

Kontynuowana będzie współpraca z dystrybucją - sieciami hurtowymi i grupami zakupowymi.

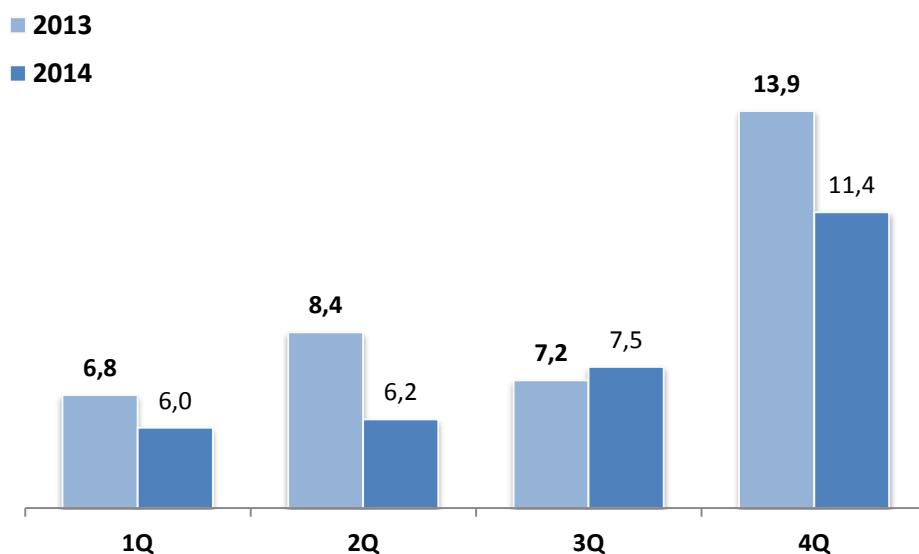
W oparciu o wyniki IV kwartału 2014 roku, sytuację na rynku oraz bieżący portfel zamówień Zarząd spodziewa się utrzymania sprzedaży w I kw. 2015, na poziomie I kw. 2014 roku.

1.9.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym

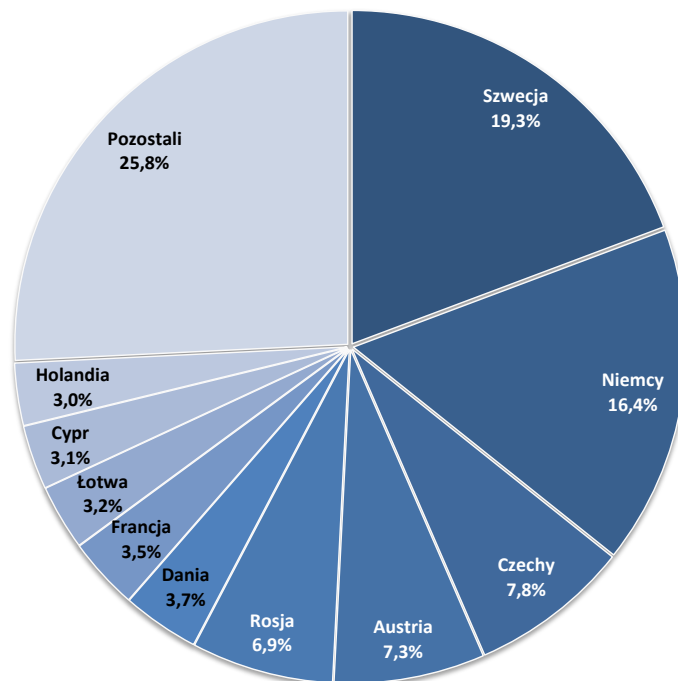
Sprzedaż eksportowa

W IV kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła sprzedaż eksportową na poziomie 11,4 mln zł., tj. 18% niższą r/r. Wynik całego 2014 roku w eksporcie był niższy od zrealizowanego w 2013 roku o 5,2 mln zł, tj. o 14%. Przyczyną spadku sprzedaży był brak możliwości realizacji zadań sprzedażowych w regionie wschodnim, obejmującym Rosję i Ukrainę z uwagi na sytuację polityczną i ekonomiczną. Spółka pracuje nad dywersyfikacją rynków wschodnich i pozyskiwaniem nowych zleceń w krajach bałkańskich, jednak efekty tych działań będą widoczne w 2015 roku.

Sprzedaż eksportowa Grupy ES-SYSTEM w latach 2013 i 2014



Struktura geograficzna sprzedaży eksportowej Grupy ES-SYSTEM w 2014 roku



Oświetlenie LED

Obserwowany jest stały wzrost sprzedaży produktów LED na rynku eksportowym. W IV kwartale 2014 roku sprzedaż wzrosła o 44% r/r. Z perspektywy całego roku rozwiązania LED w sprzedaży eksportowej osiągnęły wzrost o 75% r/r a udział sprzedaży LED w sprzedaży eksportowej osiągnął poziom 31,5%.

Perspektywy rynku eksportowego

Na 2015 rok Spółka zakłada aktywną współpracę z lokalnymi partnerami realizowaną przez siły sprzedaży eksportowej. Jest to wynikiem m.in. wykorzystywania kontaktów pozyskanych w czasie targów we Frankfurcie, które miały miejsce w 2014 roku.

Plan rozwoju sprzedaży zakłada przemodelowanie strategii dla krajów podwyższonego ryzyka (Ukraina, Rosja) jak również koncentrację na wybranych krajach z oszacowanym potencjałem wzrostu. Z uwagi na koszty operacyjne terenem podstawowej działalności i aktywności eksportu pozostaną kraje europejskie. Kierunki rozwoju to:

- wykorzystanie polityki zmierzającej do oszczędności energii w krajach wysoko rozwiniętych (kraje Europy Zachodniej i Skandynawia)
- wykorzystanie szans w krajach gdzie występuje konieczność rozbudowy lub sanacji istniejących systemów oświetleniowych (kraje Europy Południowej)
- wykorzystanie relacji zbudowanych w latach ubiegłych w basenie Zatoki Perskiej
- zmiana kierunków realizacji projektów niezależnie od sytuacji polityczno-ekonomicznej w krajach Europy Wschodniej (Białoruś, Rosja, Ukraina).

Realizacja tego planu pozwoli, z jednej strony na ograniczenie kosztów, a z drugiej na aktywną i codzienną współpracę z Partnerami na lokalnych rynkach.

Z uwagi na sezonowość prac budowlanych oraz specyfikę realizacji inwestycji spodziewany jest sezonowy spadek sprzedaży w I kwartale 2015 roku, w stosunku do IV kwartału 2014 roku. Grupa weszła w 2015 roku z dobrą perspektywą sprzedaży. W portfolio zleceń są znaczące projekty zagraniczne z terminem realizacji w bieżącym roku, co powinno pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe.

2. Pozostałe wydarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe

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

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

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

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

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

W marcu 2014 roku zakończyło się, rozpoczęte w sierpniu 2006 roku, postępowanie sądowe przeciwko Emitentowi z powództwa włoskiej firmy Beghelli S.p.A., a toczące się przed Sądem w Bolonii - Wydział ds. własności przemysłowej i intelektualnej.

W pozwie Beghelli S.p.A. zarzucał 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.

W orzeczeniu wydanym 31 marca 2014 roku Sąd w Bolonii oddalił wszystkie roszczenia zgłaszane przez firmę Beghelli S.p.A., uznając jednocześnie, że przepis umowy, z którego Beghelli S.p.A. wywodził swoje główne roszczenie odszkodowawcze był nieważny. Sąd zasądził od Beghelli S.p.A. zwrot kosztów w kwocie 1500 Euro oraz kosztów postępowania sądowego (w tym zastępstwa procesowego) i podatków, do zapłaty których zobowiązany był Emitent, w wysokości 22 000 Euro. Ponadto Sąd nałożył na Beghelli S.p.A. obowiązek pokrycia pełnych kosztów (w tym w części uiszczonych wcześniej przez Emitenta) wynagrodzenia biegłego powołanego przez Sąd w tym postępowaniu. 21 maja 2014 roku Emitent powziął informację potwierdzającą, że w związku z nie złożeniem apelacji przez Beghelli S.p.A., orzeczenie Sądu w Bolonii jest prawomocne.

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

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

Wypłata dywidendy w kwocie 2 143 181,85 zł:

- liczba akcji uczestniczących w podziale dywidendy: 42 863 637
- wartość dywidendy przypadająca na każdą akcję: 0,05 zł
- dzień dywidendy: 1 lipca 2014 roku
- termin wypłaty dywidendy: 15 lipca 2014 roku

Emitent dokonał wypłaty dywidendy zgodnie z harmonogramem.

Na posiedzeniu w dniu 11 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Rafała Gawrylaka na stanowisko Członka Zarządu VI kadencji, wspólnej z pozostałymi Członkami Zarządu. Pan Gawrylak objął funkcję Członka Zarządu ds. organizacji produkcji z dniem 1 stycznia 2015 roku.

3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej, perspektywy rozwoju działalności w okresie następnego roku, z uwzględnieniem

elementów strategii rynkowej. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

Otoczenie i tendencje rynkowe.

³Według wstępnych danych produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych (w przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób) była w grudniu 2014 r. o 7,9% wyższa niż przed rokiem (kiedy notowano wzrost o 6,7%). Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja sprzedana przemysłu ukształtowała się na poziomie o 4,9% wyższym niż w analogicznym miesiącu 2013 r.

⁴Prognozy popytu, zamówień oraz produkcji wskazują na wyraźną poprawę koniunktury, która powinna mieć charakter trwały. Odsetek przedsiębiorstw, które deklarują popyt jako barierę rozwoju zbliża się do poziomów, które obserwowano przed wybuchem międzynarodowego kryzysu finansowo-gospodarczego w 2008 roku.

Dane za IV kw. 2014 oraz prognozy formułowane na I kw. 2015 wskazują na wyraźną poprawę koniunktury w sektorze przedsiębiorstw. Z jednej strony odsetek przedsiębiorstw deklaruujących problemy z popytem jako barierę rozwoju maleje od blisko dwóch lat i zbliża się do poziomów notowanych przed wybuchem międzynarodowego kryzysu finansowo-gospodarczego, z drugiej zaś poprawiają się również prognozy przedsiębiorstw dotyczące popytu, zamówień oraz produkcji. Co więcej, przedsiębiorstwa oczekują, że poprawa koniunktury będzie miała charakter trwały (na co wskazuje rosnący i znajdujący się powyżej długookresowej średniej wskaźnik prognoz trwałego komponentu popytu).

Perspektywy rozwoju i strategia rynkowa.

Zgodnie z założeniami Grupa w 2014 roku poprawiła wyniki finansowe w stosunku do osiągniętych w 2013 roku. W grupie czynione są starania aby zrealizować zaplanowany w strategii cel zwiększenia sprzedaży eksportowej. Planowany wzrost udziału sprzedaży eksportowej do poziomu 41% sprzedaży ogółem będzie trudny do zrealizowania. Są dwie podstawowe przesłanki utrudniające realizację tego celu: pozytywna - wzrost sprzedaży na rodzimym rynku oraz przesłanka negatywna – istotne zmniejszenie sprzedaży na rynki wschodnie w efekcie problemów politycznych.

Jednym z fundamentów strategii było założenie zwiększenia sprzedaży opraw w technologii LED. Oczekiwany w 2015 roku udział opraw LED w sprzedaży miał wynieść 30%. Na koniec 2014r. sprzedaż opraw w tej technologii niemal osiągnęła poziom planowany na 2015 r.

W 2014 roku zakończono proces połączenia zakładów w Rzeszowie z ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. W dalszym ciągu trwają wysiłki nad pełnym wykorzystaniem synergii płynącej z połączenia, w tym poprawa logistyki i organizacji produkcji. W minionym roku uporządkowano proces centralizacji zakupów i uporządkowano łańcuch dostaw.

4. Pozostałe informacje

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

Czynniki zewnętrzne

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,

³ GUS, Warszawa, 21.01.2015, *Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano - montażowej w grudniu 2014 r.*

⁴ NBP, Nr 01/15 (styczeń 2015 r.) *Szybki Monitoring NBP Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w IV kw. 2014 r. oraz prognoz na I kw. 2015 r.*

- 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 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.

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 i Europie. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarki, 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 i Europie, 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.

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 wzmacnianiu 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.

Czynniki wewnętrzne.

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 pierwszym kwartale, a zdecydowany ich wzrost następuje w drugim półroczu.

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

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych z Dalekiego Wschodu.

Producenci azjatyccy, głównie z Dalekiego Wschodu nieustannie stanowią konkurencję na rynku na jakim operuje grupa ES-SYSTEM. Cechą charakterystyczną ich wyrobów jest niższa cena i w wielu przypadkach niższa jakość oraz krótszy okres użytkowania. Coraz częściej jednak pojawiają się wyroby o dobrej i bardzo dobrej jakości.

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 wybranymi kluczowymi produktami realizowanymi w długich seriach, których optymalizacja konstrukcji i metod

produkcji oraz zastosowane parametry energetyczne pozwalają na konkutowanie z tanimi produktami z Dalekiego Wschodu.

Ryzyko związane z toczącymi się postępowaniami procesowymi o dużym znaczeniu.

W 2014 roku ostatecznie zakończył się spór sądowy z powództwa Beghelli S.p.A. przeciwko ES-SYSTEM S.A. Rozstrzygnięcie było korzystne dla ES-SYSTEM S.A.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Informacja w załączniku nr 3 do raportu rocznego.

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży w tys. zł

	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	169 016	166 419	169 323
Oświetlenie architektoniczne	82 918	76 184	78 586
Oświetlenie przemysłowe	28 694	35 296	34 899
Oświetlenie zewnętrzne	29 367	25 913	29 469
Akcesoria różne	22 827	21 357	21 120
Przychody ze sprzedaży usług	5 211	7 668	5 249

Segmentacja przychodów ze sprzedaży wg głównych kanałów dystrybucji w tys. zł

	4Q 2014	4Q 2013	Zmiana	2014	2013	Zmiana
Odbiorcy hurtowi	18 671	17 190	1 481	60 799	59 335	1 465
Udział w sprzedaży ogółem	38,9%	32,0%	6,8 p.p.	36,0%	35,7%	0,3 p.p.
Odbiorcy inwestycyjni i wykonawcy	29 348	36 471	(7 123)	108 217	107 084	1 132
Udział w sprzedaży ogółem	61,1%	68,0%	-6,8 p.p.	64,0%	64,3%	-0,3 p.p.
Przychody ze sprzedaży	48 019	53 661	(5 642)	169 016	166 419	2 597

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w tys. zł

	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	169 016	166 419	169 323
Produktów	133 712	130 430	132 918
Usług	5 211	7 668	5 249
Towarów i materiałów	30 093	28 321	31 156

Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Emitenta.

Dominującym rynkiem zbytu Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM jest rynek krajowy, na który przypadło w 2014 roku 82% przychodów ze sprzedaży ogółem. Na rynku krajowym głównymi klientami Grupy są firmy wykonawcze elektroinstalacyjne i ogólnobudowlane (generalni wykonawcy), inwestorzy, sieci hurtowe i hurtownie. Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM dąży do utrzymywania równowagi pomiędzy sprzedażą w segmencie inwestycji i dystrybucji (hurtu) przy dalszym wzroście sprzedaży eksportowej. Większość sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej Emitenta w 2014 roku stanowiła sprzedaż do krajów Unii Europejskiej oraz obszaru Azji i Bliskiego Wschodu.

Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM realizuje aktywną politykę zaopatrzeniową kierując się przede wszystkim kryteriami jakości w wyborze dostawców materiałów i komponentów do bieżącej produkcji. Zdecydowana większość dostaw pochodzi od bezpośrednich producentów, z którymi wiąże Grupę Kapitałową Emitenta wieloletnie, sprawdzone relacje handlowe.

Relacje z dostawcami oraz ich struktura wynika bezpośrednio z długofalowej strategii biznesowej dopasowanej do szybko zmieniającego się otoczenia oraz organizacji procesu produkcji. Największe zakupy realizowane są w firmach o uznanej renomie na rynku oświetleniowym, które współpracują z Grupą Kapitałową, co najmniej od kilku lat.

Portfel dostawców materiałów jest bardzo dobrze zdywersyfikowany i dla wszystkich kluczowych komponentów do produkcji Grupa Kapitałowa posiada przynajmniej dwóch sprawdzonych długoletnich partnerów. Nie zachodzi niebezpieczeństwo uzależnienia się od konkretnego podmiotu bądź przestoju wynikającego z problemów z produkcją bądź dostępnymi mocami produkcyjnymi. Dostawcy podlegają okresowej kwalifikacji zgodnie z procedurami ISO. Jeśli dostawca przejdzie pozytywnie procedurę weryfikacji uzyskuje status dostawcy kwalifikowanego dla Grupy Kapitałowej. Jest to równoważne z dopuszczeniem takiego dostawcy do przeprowadzania transakcji handlowych z Grupą Kapitałową ES-SYSTEM.

W 2014 roku w Grupie Kapitałowej ES-SYSTEM nie wystąpiła sprzedaż ani zakup dla jednego podmiotu przekraczająca 10% przychodów ze sprzedaży.

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Emitenta, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Umowy ubezpieczeniowe:

☛ Polisa obrotowa z dnia 22 grudnia 2010 roku nr RW/OP/14/00010179/2011 zawarta z Korporacją Ubezpieczeń Eksportowych S.A., której przedmiotem jest ubezpieczenie należności eksportowych przysługującym spółce od dłużników, którym korporacja przyznała limity kredytowe z terminem obowiązywania od 01 stycznia 2011 roku zawarta na czas nieokreślony wraz z Aneksem nr 2 z dnia 19.12.2012 r., Aneksem nr 3 z 10.05.2013 roku oraz Aneksem nr 4 z 20.12.2013 roku (warunki od 1.01.2014).

☛ Polisa ubezpieczenia mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia nr 90820 0848799 zawarta z Generali TU S.A. oraz z TUiR Warta S.A. z łączną sumą ubezpieczenia 25 497 700 zł oraz Polisa nr 90820 0848804 ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk z łączną sumą ubezpieczenia 2 103 276,00 zł na okres ubezpieczenia od 15 stycznia 2014 roku do 14 stycznia 2015 roku.

☛ Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym nr 90820 0848797 zawarta z Generali T.U. S.A. oraz TUiR Warta S.A. na sumę ubezpieczenia na jeden środek transportu 280 000 zł na okres od 15 stycznia 2014 roku do 14 stycznia 2015 roku oraz z sumą ubezpieczenia 280 000 zł na jedno i wszystkie zdarzenia.

☛ Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej architektów oraz inżynierów budownictwa nr 90820 0848796 zawarta z TUiR Warta S.A. oraz Generali TU S.A. do wysokości 1 000 000 zł na okres od 15 stycznia 2014 roku do 14 stycznia 2015 roku.

• Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej oraz posiadanego mienia z włączeniem OC za produkt nr 90820 0848795, zawarta z TUIR Warta S.A. oraz Generali TU S.A. z sumą ubezpieczenia 15 000 000 zł na okres od 15 stycznia 2014 roku do 14 stycznia 2015 roku. Polisą tą objęte zostały również spółki zależne ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. oraz ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. ES-SYSTEM NT Sp. z o.o.

• Polisa ubezpieczenia szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej nr 2361001241 zawarta z AIG Europe Limited Oddział w Polsce, z sumą ubezpieczenia 10 000 000 zł na okres od 14 marca 2014 roku do 13 marca 2015 roku.

Wszystkie wymienione wyżej polisy zostały zastąpione polisami ubezpieczeniowymi na kolejny okres od 15 stycznia 2015 roku do 14 stycznia 2016 roku. Przy czym zwiększeniu uległa suma ubezpieczenia OC z tytułu prowadzonej działalności do kwoty 20 000 000,00 zł.

Ponadto wszystkie Spółki grupy posiadają pełne ubezpieczenie flotowe wszystkich środków transportu (OC, AC, NW, PAP).

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Spółka ES-SYSTEM SA tworzy Grupę Kapitałową ES SYSTEM, w której jest podmiotem dominującym i na dzień bilansowy w skład Grupy wchodzi:

ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o. z siedzibą w Wilkasach - Emitent posiada 100% udziałów

ES-SYSTEM Scandinavia AB z siedzibą w Sztokholmie - Emitent posiada 75% udziałów

ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie - Emitent posiada 100% udziałów

Opis istotnych transakcji zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami zależnymi na innych warunkach niż rynkowe wraz kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji⁵.

Pomiędzy podmiotami Grupy ES-SYSTEM w trakcie roku obrotowego nie zawierano transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Na dzień 31.12.2014 r. nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów.

Spółka Emitenta posiada zawartą umowę nr 07/120/06/Z/PX o współpracy z mBank S.A., w ramach której posiada limit kredytowy na korzystanie z produktów banku do kwoty 1 500 000 zł. Zabezpieczenie umowy o współpracę stanowi cesja globalna należności z dnia 21 września 2006 roku do kwoty 8 000 000 zł oraz weksel własny in blanco.

Prowizja przygotowawcza wyniosła 0,1% od kwoty podwyższenia limitu, prowizja od zaangażowania z tytułu gwarancji wynosi 0,1% miesięcznie dla gwarancji o okresie ważności od 21.11.2013 roku.

Umowa o współpracy zgodnie z aneksem nr 11 z dnia 7 listopada 2014 roku obowiązuje do dnia 18.12.2015 roku, a ostateczny termin ważności gwarancji został utrzymany do dnia 30 lipca 2018 roku.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Brak kredytów i pożyczek w 2014 roku.

Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.

Poręczenia w formie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych

⁵ Można wskazać miejsce zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Lp.	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Waluta	Termin ważności	Charakter powiązań
1	mBank SA O/Kraków	ECE Projektmanagement Vilnius	Gwarancja nr 07163ZMB09 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	13 964,40	EUR	31.03.2015	Brak powiązań kapitałowych
2	mBank SA O/Kraków	ECE Projektmanagement Bulgaria EOOD	Gwarancja nr 07062ZMB10 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	94 078,47	EUR	26.04.2015	Brak powiązań kapitałowych
3	mBank SA O/Kraków	ECE Projektmanagement Bulgaria EOOD	Gwarancja nr 07076ZMB10 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	5 620,80	EUR	13.08.2015	Brak powiązań kapitałowych
4	mBank SA O/Kraków	Erbud Sp. z o.o.	Gwarancja nr 07098KMB10 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	29 140,10	PLN	20.01.2016	Brak powiązań kapitałowych
5	mBank SA O/Kraków	ECE Szeged GmbH	Gwarancja nr 07008ZMB12 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	4 859,02	EUR	03.04.2017	Brak powiązań kapitałowych
6	mBank SA O/Kraków	Qumak Sekom S.A.	Gwarancja nr 07103KMB12 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	82 902,52	PLN	30.10.2017	Brak powiązań kapitałowych
7	mBank SA O/Kraków	Church Land Development Sp. z o.o.	Gwarancja nr 07115KMB12 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	55 772,23	PLN	21.10.2015	Brak powiązań kapitałowych
8	mBank SA O/Kraków	Elektromontaż Rzeszów S.A.	Gwarancja nr 07002KMB13 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	20 498,65	PLN	13.08.2015	Brak powiązań kapitałowych
9	mBank SA O/Kraków	Qumak Sekom S.A.	Gwarancja nr 07018KMB13 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	108 102,46	PLN	28.02.2016	Brak powiązań kapitałowych
10	mBank SA O/Kraków	Elektrobudowa S.A.	Gwarancja nr 07019KMB13 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	24 827,06	PLN	31.08.2015	Brak powiązań kapitałowych
11	mBank SA O/Kraków	Elektromontaż Rzeszów S.A.	Gwarancja nr 07020KMB13 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	15 928,79	PLN	31.10.2015	Brak powiązań kapitałowych
12	mBank SA O/Kraków	IDS-BUS Sp. z o.o.	Gwarancja nr 07051KMB13 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	28 791,31	PLN	02.03.2016	Brak powiązań kapitałowych
13	mBank SA O/Kraków	Dorbud SA	Gwarancja nr 07093KRM13 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	14 418,34	PLN	31.03.2017	Brak powiązań kapitałowych
14	mBank SA O/Kraków	Elektromontaż-Poznań SA	Gwarancja nr 07040KRM14 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	116 259,53	PLN	01.12.2016	Brak powiązań kapitałowych
15	mBank SA O/Kraków	Asseco Poland SA	Gwarancja nr 07045KMB14 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	82 500,00	PLN	01.09.2021	Brak powiązań kapitałowych
16	mBank SA O/Kraków	Multikino SA	Gwarancja nr 07054KMB14 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	24 946,84	PLN	30.04.2017	Brak powiązań kapitałowych
17	mBank SA O/Kraków	Warbud SA	Gwarancja nr 07065KMB14 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	15 958,52	PLN	28.02.2017	Brak powiązań kapitałowych
18	mBank SA O/Kraków	Auchan Polska Sp. z o.o.	Gwarancja nr 07082KMB14 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	38 296,42	PLN	30.11.2015	Brak powiązań kapitałowych
19	mBank SA O/Kraków	EIFAGE Polska Budownictwo SA	Gwarancja nr 07107KMB14 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	19 740,09	PLN	30.10.2017	Brak powiązań kapitałowych

20	mBank SA O/Kraków	Elektromontaż- Poznań SA	Gwarancja nr 07103KMB14 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	65 795,40	PLN	07.12.2019	Brak powizań kapitałowych
21	mBank SA O/Kraków	Elektromontaż- Poznań SA	Gwarancja nr 07114KMB14 na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji	96 307,93	PLN	06.04.2017	Brak powizań kapitałowych
22	EULER HERMES	Asseco Poland S.A.	10/010004/2012 gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	55 605,67	PLN	15.11.2017	Brak powizań kapitałowych
RAZEM:				118 522,69	EUR		
				895 791,86	PLN		

Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta z podaniem kwoty, rodzaju, i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Brak udzielonych pożyczek.

Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji (w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem).

W okresie objętym raportem to jest w 2014 roku nie miał miejsca wpływ z emisji papierów wartościowych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM nie publikowała prognoz finansowych na 2014 rok.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Wszystkie podstawowe wskaźniki zadłużenia i płynności wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM do generowania zysków i wywiązywania się z podjętych zobowiązań.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W oparciu o przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wyniki finansowe, a więc posiadane i wypracowane środki finansowe, poziom kapitałów własnych i zdolność kredytową Grupy, w ocenie Zarządu pozwolą zrealizować wszystkie zamierzenia inwestycyjne.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Brak zdarzeń mających istotny wpływ na osiągnięty w 2014 roku wynik finansowy.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

2014 rok nie przyniósł znaczących zmian w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

W 2014 roku nie zawarto umów tego rodzaju.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2014 do 31.12.2014)
Leszek Ciupiński ***	Członek RN	1 758,49
Jacek Wysocki ***	Członek RN	44 249,37
*	Usługi doradztwa	490 376,40
Bożena Ciupińska *	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	37 758,49
***	Usługi doradztwa	491 327,93
Arkadiusz Chojnacki ***	Członek RN	39 893,35
Jerzy Burdzy ***	Członek RN	36 812,52
Radosław Wojciechowski**	Członek RN	36 977,52
***		352 048,50
Rafał Maciejewicz ***	Członek RN	36 812,52
Mirosław Butryn	Wiceprezes Zarządu	427 689,40
Mikołaj Wierzbicki	Wiceprezes Zarządu	409 921,19
Bogusław Pilszczyk	umowa licencyjna	360 000,00
	wynagrodzenie Prezesa Zarządu z uchwały	240 933,32
	Razem	3 006 559,00

* Wynagrodzenie pobrane z tytułu umowy o doradztwo zawartej z Emitentem

** Wynagrodzenie pobrane przez spółkę, w której członek RN jest wspólnikiem, z tytułu umowy o świadczenie usług prawnych zawartej z Emitentem (wartość brutto)

*** Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) [W przypadku spółek kapitałowych].

Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoba	Funkcja w dniu 31.12.14	Stan na 31 grudnia 2014.	Wartość nominalna udziałów
Bożena Ciupińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12 125 355	4 001 367,15
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	Prezes Zarządu	8 587 265	2 833 797,45
Jacek Wysocki	Członek Rady Nadzorczej	4 966 902	1 639 077,66
Leszek Ciupiński	Członek Rady Nadzorczej	99 926	32 975,58
Mirosław Butryn	Wiceprezes Zarządu	50 133	16 543,89

Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Na dzień bilansowy ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są znane Emitentowi tego typu umowy.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Nie dotyczy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W 2014 roku nie było programu akcji pracowniczych.

Data zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.

30 czerwca 2014 roku została zawarta z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością umowa o dokonanie przeglądu skonsolidowanego półrocznego oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz przeglądu jednostkowego półrocznego sprawozdania ES-SYSTEM SA oraz badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku z terminem wykonania umów odpowiednio do dnia 28 lutego 2015 roku i 15 marca 2015 roku.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok obrotowy, odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi. (Informacje należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego⁶).

Łączne wynagrodzenie wynikające z w/w umów wynosi 55 000 zł netto. Łączne wynagrodzenie za dokonanie badania sprawozdań finansowych za 2013 rok wyniosło 55 600 zł netto.

Pozostałe łączne wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w punkcie powyżej, dotyczącego danego roku obrotowego.

Brak tego typu wynagrodzenia.

⁶ Obowiązek uznaje się za spełniony po przez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.

5. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

1 stycznia 2015 r. Pan Rafał Gawrylak objął funkcję Członka Zarządu ds. organizacji produkcji zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A. z 11 grudnia 2014 r.

3 lutego 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od MetLife PTE S.A., że zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku zbycia akcji Emitenta zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w ES-SYSTEM SA poniżej 5%.

Zmniejszenie zaangażowania poniżej progu 5% nastąpiło w wyniku transakcji sprzedaży akcji ES-SYSTEM SA. w dniu 28 stycznia 2015 roku.

Bezpośrednio przed zmianą udziału, na dzień 28 stycznia 2015 r., MetLife OFE posiadał 2 143 290 sztuk akcji Emitenta, stanowiących 5,00% kapitału zakładowego ES-SYSTEM SA i uprawniających do 2 143 290 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 5,00% ogólnej liczby głosów.

W wyniku transakcji, na dzień 3 lutego 2015 r. MetLife OFE posiada 1 943 290 akcji Emitenta, stanowiących 4,53% kapitału zakładowego ES-SYSTEM SA i uprawniających do 1 943 290 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 4,53% ogólnej liczby głosów.

16 lutego 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał informacje od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne:

Quercus Parasolowy SFIO,

Quercus Absolute Return FIZ

Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ

zwiększyły wspólnie udział w ogólnej liczbie głosów w ES-SYSTEM S.A. powyżej progu 5%.

Zwiększenie przez Fundusze zaangażowania powyżej progu 5% nastąpiło w wyniku transakcji na rynku regulowanym w dniu 12 lutego 2015 roku. Przed zmianą udziału Fundusze posiadały łącznie 2 138 939 akcji Emitenta, stanowiących 4,99% kapitału zakładowego ES-SYSTEM S.A. i uprawniających do 2 138 939 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 4,99% ogólnej liczby głosów.

W wyniku transakcji, na dzień 12 lutego 2015 roku, Fundusze łącznie posiadały 2 148 995 akcji Emitenta, stanowiących 5,01% kapitału zakładowego ES-SYSTEM S.A. i uprawniających do 2 148 995 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta co stanowi 5,01% ogólnej liczby głosów.

6. Oświadczenia Zarządu

Prawidłowość ewidencji

Zarząd ES-SYSTEM S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe oraz 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 sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej ES-SYSTEM w 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej ES-SYSTEM S.A. włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu do badania

Zarząd ES-SYSTEM S.A. oświadcza, że Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania rocznego ES-SYSTEM S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Bogusław Pilszczek - Prezes Zarządu

Mikołaj Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn - Wiceprezes Zarządu

Rafał Gawrylak - Członek Zarządu