

ES-SYSTEM

SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY

QSR

sporządzony według
międzynarodowych
standardów
sprawozdawczości
finansowej

za I kwartał 2015 r.

Kraków, 12 maja 2015

Spis Treści

1. Wprowadzenie	3
2. Komentarz Zarządu	3
Omówienie wyników finansowych.....	3
2.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych - wybrane pozycje	3
2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2.3. Przepływy pieniężne	4
2.4. Wybrane wskaźniki finansowe	5
2.5. Struktura sprzedaży	6
2.6. Przychody ze sprzedaży	6
2.7. Zysk operacyjny	6
2.8. Zysk netto	6
2.9. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe	7
2.9.1. Czynniki występujące na rynku krajowym.	7
2.9.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym.....	8
3. Informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje	9

1. Wprowadzenie

Raport kwartalny ES-SYSTEM S.A. za 1 kwartał 2015 roku zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku, według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku, według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu MF z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Na podstawie paragrafu 83 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów ES-SYSTEM S.A. nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego.

Integralną częścią raportu kwartalnego jest Załącznik nr 1 zawierający skrócone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane.

2. Komentarz Zarządu

Omówienie wyników finansowych

Najważniejsze dane finansowe na dzień 31 marca 2015 roku dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco¹:

Przychody netto ze sprzedaży: 37,4 mln zł - wzrost o 10% r/r.

Strata netto: -0,5 mln zł wobec -0,1 mln w pierwszym kwartale 2014 - wzrost o 308% r/r.

EBITDA: 1,5 mln zł w porównaniu z 1,8 mln przed rokiem - spadek 21% r/r.

EBIT: -0,8 mln wobec -0,2 mln w pierwszym kwartale 2014 - spadek o 229% r/r.

Rentowność operacyjna: -2,0% wobec -0,7% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Rentowność sprzedaży netto: -1,4%, wobec -0,4% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Stan środków pieniężnych na koniec okresu: 27,2 mln zł

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy:

Stabilna sytuacja w branży oświetleniowej.

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym i rynkach eksportowych pomimo negatywnego wpływu sezonowości.

2.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych - wybrane pozycje

	1Q 2015	1Q 2014	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	37 423	33 897	3 526	10,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	12 864	12 740	125	1,0%
Koszty operacyjne	13 790	13 191	599	4,5%
Amortyzacja	2 223	2 068	154	7,5%
EBIT	(767)	(233)	(534)	
<i>jako % przychodów</i>	<i>-2,0%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>	
EBITDA	1 456	1 836	(380)	
<i>jako % przychodów</i>	<i>3,9%</i>	<i>5,4%</i>	<i>-1,5 p.p.</i>	

¹ Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń-marzec 2015 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego [2014].

Zysk brutto	(756)	(117)	(639)
Zysk netto	(514)	(126)	(388)
<i>jako % przychodów</i>	<i>-1,4%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

				Struktura		
	1Q 2015	12.2014	1Q 2014	1Q 2015	12.2014	1Q 2014
Aktywa trwałe	80 625	82 267	85 213	42,3%	43,8%	45,6%
Aktywa obrotowe	110 074	105 626	101 518	57,7%	56,2%	54,4%
Kapitał własny	154 910	155 451	151 301	81,2%	82,7%	81,0%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	26 818	23 364	26 074	14,1%	12,4%	14,0%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	8 971	9 078	9 356	4,7%	4,8%	5,0%
Suma aktywów	190 699	187 893	186 731	100,0%	100,0%	100,0%

W raportowanym okresie Grupa nie dokonywała istotnych inwestycji.

Zmniejszenie aktywów trwałych względem grudnia 2014 roku głównie na skutek umorzeń amortyzacyjnych (brak istotnych pozycji sprzedaży majątku). Wzrost poziomu aktywów obrotowych w stosunku do poziomu z końca roku w głównej mierze wynika ze wzrostu stanu środków pieniężnych oraz zwiększenia zapasów przy jednoczesnym spadku należności krótkoterminowych.

Na wyższy poziom zobowiązań i rezerw krótkoterminowych złożyły się: wzrost krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 3,7 mln zł oraz pozostałych zobowiązań. Saldo rozliczeń międzyokresowych pozostało bez zmian względem końca roku. Łączna zmiana sumy bilansowej wyniosła blisko 1,5%.

2.3. Przepływy pieniężne

	1Q 2015	1Q 2014	Zmiana %	31.12.2014	Zmiana %
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 206	6 525	-20,2%	8 922	-41,6%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(456)	(2 395)	-81,0%	(5 908)	-92,3%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0	0	0,0%	(2 143)	-100,0%
Przepływy pieniężne razem	4 750	4 130	15,0%	871	445,7%
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	27 181	25 685	5,8%	22 430	21,2%

Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 27,2 mln zł, tj. 6% wzrostu r/r. Wzrost stanu środków w stosunku do końca 2014 roku wynika w głównej mierze z niższych wydatków inwestycyjnych oraz z faktu, że wynik roczny uwzględnia wypłatę dywidendy, której termin przypada na miesiąc lipiec.

2.4. Wybrane wskaźniki finansowe

	1Q 2015	1Q 2014
Rentowność aktywów (ROA)	-0,3%	-0,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-0,3%	-0,1%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,8%	19,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	23,1%	23,4%
Wskaźnik płynności bieżącej	4,1	3,9
Wskaźnik płynności szybkiej	2,7	2,6
Cykl rotacji należności	111,5	127,0
Cykl rotacji zobowiązań	58,9	70,1

Ujemne wartości wskaźników rentowności są charakterystyczne dla pierwszego kwartału ze względu na sezonowość sprzedaży. Nieznaczne pogorszenie wskaźników w porównaniu z pierwszym kwartałem 2014 roku wynika głównie z wyższych kosztów operacyjnych oraz niższej rentowności na sprzedaży brutto. Wskaźniki zadłużenia nieznacznie niższe niż w porównywalnym okresie 2014 roku. Oba wskaźniki pokazują niskie zaangażowanie zobowiązań (kapitału obcego) w finansowaniu działalności.

Wskaźniki płynności podobnie jak w latach ubiegłych kształtują się na poziomie znacząco wyższym niż uważany za bezpieczny. Na skrócenie rotacji należności wpływ miały zarówno spadek należności jak i wzrost przychodów. Cykl rotacji zobowiązań natomiast skrócił się w skutek szybszego niż zobowiązania wzrostu kosztów działalności operacyjnej.

Definicje wskaźników finansowych

EBIT - zysk z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami.

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

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

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

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

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

Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych.

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

Cykl rotacji należności - stosunek należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych (stan średni z końca i początku okresu) do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (90 dni).

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

² Z pominięciem pozostałych kosztów.

2.5. Struktura sprzedaży

	1Q 2015	1Q 2014	Zmiana	Zmiana %
Kraj	30 670	27 883	2 787	10,0%
Udział w sprzedaży ogółem	82,0%	82,3%	-0,3 p.p.	
Eksport	6 753	6 014	739	12,3%
Udział w sprzedaży ogółem	18,0%	17,7%	0,3 p.p.	
Przychody ze sprzedaży	37 423	33 897	3 526	10,4%

2.6. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM w 1 kwartale 2015 roku w stosunku do 1 kwartału 2014 roku wzrosły o 10,4% osiągając poziom 37,4 mln zł.

Uwzględniając negatywny wpływ sezonowości sprzedaży w pierwszych miesiącach roku, Zarząd ocenia pozytywnie osiągnięty wynik sprzedaży, jako dobry prognostyk na kolejne miesiące br. Dla porównania w analogicznym kwartale 2014 r. sprzedaż spadła o blisko 1% r/r, tj. o 0,3 mln zł.

Grupa zanotowała wzrost zarówno na sprzedaży krajowej o 2,8 mln zł, tj. 10,0% więcej r/r, jak i na sprzedaży eksportowej o 0,7 mln, tj. 12,3% r/r.

W 1 kwartale br. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 12,9 mln zł, co oznacza wzrost o 1% r/r.

Marża wyrażona w % na sprzedaży ogółem w 2015 roku była niższa niż w analogicznym okresie 2014 roku, tj. 34,4%, niżej o 3,2 p.p. r/r.

2.7. Zysk operacyjny

EBIT Grupy w 1 kwartale 2015 roku wyniósł -0,8 mln zł w porównaniu ze stratą w wysokości -0,2 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku. Negatywny wynik jest efektem sezonowości sprzedaży w 1 kwartale roku kalendarzowego. W stosunku do adekwatnego okresu roku ubiegłego Grupa zanotowała wzrost kosztów operacyjnych o 0,6 mln zł. Wzrost miał miejsce na poziomie kosztów sprzedaży przy spadku kosztów zarządu, odpowiednio o +1,3 i -0,7 mln zł względem kosztów poniesionych w 1 kwartale 2014 roku, tj. o +17% r/r i -12% r/r. Główne obszary wzrostów dotyczą kosztów reklamacji, kosztów transportu dostaw wynikających z wyższej sprzedaży oraz kosztów wynagrodzeń, których poziom jest bezpośrednio związany z wartością przychodów ze sprzedaży.

Saldo na pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 0,16 mln zł i nie miało w 1 kwartale 2015 roku istotnego wpływu na osiągnięty wynik EBIT. Porównując do analogicznego okresu rok wcześniej, należy wziąć pod uwagę fakt, że w 1 kwartale 2014 roku miała miejsce sprzedaż środków trwałych związana z wymianą floty samochodowej, która poprawiła saldo na działalności operacyjnej o 0,16 mln zł.

Saldo na działalności finansowej w omawianym okresie wyniosło 0,01 mln zł, tj. było niższe o 90% r/r. Działalność finansowa w 1 kwartale 2015 roku nie wpłynęła istotnie na zysk brutto. Strata brutto w 1 kwartale 2015 roku wyniosła 0,8 mln zł i była wyższa niż w 1 kwartale 2014 roku o 0,6 mln zł.

2.8. Zysk netto

W 1 kwartale 2015 roku Grupa zanotowała stratę netto w wysokości 0,5 mln zł wobec 0,1 mln straty w 1 kwartale 2014 roku.

2.9. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe

2.9.1. Czynniki występujące na rynku krajowym.

Według wstępnych danych GUS³ w marcu 2015 roku produkcja budowlano-montażowa, obejmująca roboty o charakterze inwestycyjnym i remontowym, zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane była wyższa o 2,9% niż przed rokiem (kiedy notowano wzrost o 17,4%) i o 28,2% wyższa w porównaniu z lutym bieżącego roku. Dynamika 1 kwartału wyniosła 3,6%.

W stosunku do marca 2014 roku wzrost ten wyniósł:

- 6,0% w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej
- 8,7% w robotach budowlanych specjalistycznych

Nastąpił spadek produkcji - o 3,5% - w podmiotach specjalizujących się we wznoszeniu budynków. Jednak porównując wynik z marca ze styczniem br. segment wznoszenia budynków wzrósł o 18,7% r/r.

Koniunktura w budownictwie przełożyła się na kondycję branży elektrotechnicznej, a co za tym idzie i oświetleniowej. Produkcja urządzeń elektrycznych w marcu 2015 roku zwiększyła się o 13,1% r/r.

Sprzedaż krajowa

Zgodnie z oczekiwaniami w 1 kwartale 2015 roku Grupa zanotowała sprzedaż krajową na poziomie 30 670 tys. zł., tj. 10 % wzrostu r/r. Jest to pochodną przesunięcia i kontynuacji części realizacji z 2014 roku na 1 kwartał 2015 roku.

W 1 kwartale 2015 roku Spółka zakończyła realizację poniższych obiektów, przy czym część z tych obiektów była realizowana od IV kwartału 2014 roku:

Narodowe Forum Muzyki - Wrocław
Biurowiec Google - Warszawa
Biurowiec Adgar Park West - Warszawa
Budynek magazynowo biurowy Herz Polska - Warszawa
CH Ogrody Elbląg - Elbląg
ASP - Katowice
Galeria Zamek - Lublin
Galeria Jelenia Góra
Biurowiec "Błękitnik" - Kraków
Biurowiec bud. E-B4B Kraków
Polinova zakład produkcji mebli - Wągrowiec
Kino SYRENA - Wieluń
Ceramika Paradyż zakład produkcyjny - Tomaszów Mazowiecki
VALEO fabryka chłodziarek i wycieraczek - Chrzanów
Hala produkcyjna NORD - Nowa Sól
PCC Rokita - Brzeg Dolny
Wrocławskie Centrum Badań EIT+ budynek 9a - Wrocław
Zakłady ZIAJA Gdańsk - rozbudowa
Galeria Neptun - Starogard Gdański
Termy Warmińskie kompleks sportowo-rekreacyjny
Fabryka HUFF - Tychy rozbudowa
Komenda Wojewódzka Policji - Katowice
Sala sportowa Politechniki Poznańskiej
Biura ZUS - Łódź
Rektorat Uniwersytetu Łódzkiego - rewitalizacja i adaptacja budynku
Biurowiec ECHO - Wrocław

Segmenty działalności

W omawianym okresie nastąpił wzrost sprzedaży we wszystkich kluczowych segmentach branży oświetleniowej. Oświetlenie architektoniczne przyspieszyło w 1 kwartale 2015 roku i zanotowało 16,7% r/r wzrost sprzedaży. Dla porównania w 1 kwartale 2014 roku wzrost sprzedaży segmentu wyniósł 12%, zaś w całym 2014 roku segment poprawił sprzedaż o 8,8%.

³ GUS, Opracowanie sygnałne, Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej w marcu 2015 r., z dn. 20.04.2015

W oświetleniu zewnętrznym nastąpił wzrost sprzedaży o 16,0% r/r, przy 18% spadku w I kw. 2014 r. W oświetleniu przemysłowym sprzedaż wzrosła o 7,8%, co jest dobrym prognostykiem na br. po spadku sprzedaży w całym 2014 roku o 18,7%.

W segmencie odbiorców hurtowych w 1 kwartale 2015 roku sprzedaż wyniosła 46,3% całości sprzedaży Grupy w kraju. Jest to zgodne ze strategią kontynuacji współpracy z dystrybucją - sieciami hurtowymi i grupami zakupowymi.

Oświetlenie LED

Nieprzerwanie spółka obserwuje wzrost sprzedaży sprzętu oświetleniowego w technologii LED. Jest to zgodne ze strategią Emitenta. W okresie styczeń - marzec 2015 roku oświetlenie LED w kraju stanowiło 41,1% całkowitej sprzedaży Emitenta (wobec 20,7% w 1 kwartale 2014 roku). Jest to wynikiem nowych wdrożeń oraz ciągłego rozwoju oferty zaawansowanych technologicznie rozwiązań. Spółka realizuje strategię rozwoju oferty produktów LED w oparciu o sprawdzone i certyfikowane rozwiązania gwarantujące wysoką jakość urządzeń potwierdzoną badaniami. W branży rośnie presja klientów na zamianę rozwiązań konwencjonalnych na LED-owe, zarówno na etapie projektowania, ofertowania, jak i realizacji, jako rozwiązanie coraz bardziej efektywne energetycznie i ekonomicznie.

Sterowanie oświetleniem

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

Perspektywy rynku krajowego

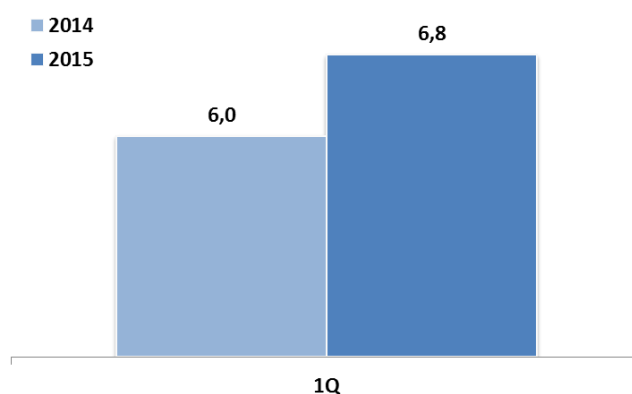
Zgodnie ze strategią Spółka koncentruje się na nowych energooszczędnych rozwiązaniach w technologii LED oraz stopniowym zastępowaniu istniejących rozwiązań świetlówkowych i wyładowczych technologią LED, którym towarzyszy ciągła poprawa parametrów technicznych. Oczekiwany jest dalszy wzrost sprzedaży opraw oświetlenia architektonicznego, awaryjnego, 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.

Na podstawie wyników 1 kwartału 2015 roku oraz bieżącego portfela zleceń Zarząd ma nadzieję na osiągnięcie w 2 kwartale 2015 roku co najmniej wyniku sprzedaży z 2 kwartału 2014 roku i powiększenia wyniku sprzedaży w 1 półroczu 2015 roku w stosunku do wyniku 1 półrocza 2014 roku.

2.9.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym

Sprzedaż eksportowa

W 1 kwartale 2015 roku nastąpił wzrost sprzedaży eksportowej o 12% czyli o 0,7 mln zł.



Sprzedaż nowoczesnych rozwiązań oświetleniowych w technologii LED wzrosła w 1 kwartale 2015 roku o 102% i osiągnęła 49% całości sprzedaży eksportowej, wobec 28% udziału w analogicznym okresie 2014 roku.

Przykładowe realizacje eksportowe w 1 kwartale 2015 roku:

Szkoła Automotive Groningen, Holandia

Fabryka Kerry Foods, Irlandia

Biurowiec Friedland, Paryż

Projekt ADNOC, ZEA

Biurowiec Ministry of Health, Kuwejt

Fabryka Cross Africa, Angola

Fabryka Milovice, Czechy

Fabryka Goldbeck, Słowacja

Projekt RUAG, Szwajcaria

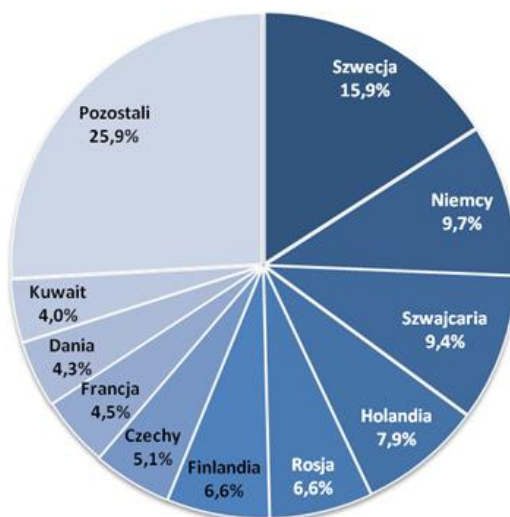
Projekt Manner, Austria

Sieć sklepów SPAR, Rosja

Projekt Leppävaaran Uimahalli, Finlandia

Projekt Arlanda Express, Szwecja

Struktura geograficzna sprzedaży eksportowej Grupy ES-SYSTEM w 1 kwartale 2015 roku



W 1 kwartale 2015 roku największy udział w sprzedaży zagranicznej Grupy Kapitałowej miały rynek szwedzki (15,9%) wobec 14,6% udziału w analogicznym okresie 2014 roku. Znaczący udział w 1 kwartale br. zyskały rynek niemiecki, który wzrósł do 9,7% z 3,8% w 1 kwartale 2014 roku oraz rynek szwajcarski, który osiągnął 9,4% udziału wobec nieznaczących 1,8% sprzedaży w 2014 roku. Grupa zanotowała wzrost sprzedaży w krajach bałtyckich (tj. o 0,4 mln) o 24% r/r, przy 29% udziale w portfelu. W krajach bałtyckich dzięki nowej perspektywie unijnej pojawia się wiele projektów infrastruktury drogowej oraz obiektów użyteczności publicznej i biurowej.

W omawianym okresie pozyskano także nowych partnerów w Bośni i Hercegowinie oraz Czarnogórze. Na mapie sprzedaży ES-SYSTEM pojawiły się również Islandia i Albania. W stosunku do 1 kwartału ubiegłego roku Spółka zanotowała ożywienie na rynkach Europy Zachodniej. Istotnie wzrósł poziom eksportu do ZEA i Kuwejtu.

Największy spadek odnotowano na rynku rosyjskim do poziomu 6,6% z 9,5%, co jest pochodną sytuacji politycznej. W regionie wschodnim sprzedaż w 1 kwartale 2015 roku spadła o 41% w stosunku do 1 kwartału 2014 roku. Największy spadek, o 62%, miał miejsce na Ukrainie. Na Ukrainie obecnie realizowane są projekty modernizacji oświetlenia oraz inwestycje finansowane z funduszy zewnętrznych. Dzięki przedstawicielstwu zlokalizowanemu we Lwowie została utrzymana ciągłość sprzedaży i współpracy projektowej. Obecnie są realizowane projekty modernizacji oświetlenia przemysłowego, takie jak fabryka słodczy Roshen oraz Forum Lviv - centrum handlowe, finansowane przez EBOiR. W omawianym okresie w Rosji sprzedaż zmalała o 44%. Aktywność na tym rynku w najbliższym czasie będzie się koncentrować na modernizacji oświetlenia centrów handlowych oraz oświetleniu obiektów przemysłowych.

3. Informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje

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

Brak tego typu zdarzeń.

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Brak tego typu zdarzeń.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej Emitenta

Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM całą wartość przychodów ze sprzedaży generuje na rynku oświetleniowym, który charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest ona związana z nasileniem prac wykończeniowych w budowanych i remontowanych obiektach w okresie jesienno-zimowym. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży są zwykle niższe w pierwszej połowie roku, natomiast wzrastają w pozostałych dwóch kwartałach.

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

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

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

ZWZA ES-SYSTEM S.A. w dniu 8 maja 2015 roku podjęło uchwałę nr 6 o podziale zysku netto za 2014 rok, z przeznaczeniem całości zysku, tj. kwoty 2 715 356,89 zł na wypłatę dla akcjonariuszy w formie dywidendy.

Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić akcjonariuszom dywidendę według następujących zasad:

1. Łączna kwota dywidendy wynosi 15 002 272,95 zł. i obejmuje:
 - 1.1. całość zysku za rok obrotowy 2014 w kwocie 2 715 356,89 zł
 - 1.2. kwotę 366 563,24 zł pochodzącą z likwidacji „Programu Motywacyjnego spółki ES-SYSTEM S.A.”
 - 1.3. kwotę 11 920 352,82 zł przeniesioną z kapitału zapasowego, utworzonego z zysku Spółki, która została przeznaczona na wypłatę dywidendy, zgodnie z uchwałą nr 5/2015 Walnego Zgromadzenia.
2. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,35 zł.

Liczba akcji uczestniczących w podziale dywidendy wynosi 42 863 637.

Dzień dywidendy ustala się na: 30 czerwca 2015 r.

Termin wypłaty dywidendy: 14 lipca 2015 r.

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

8 kwietnia 2015 roku na podstawie uchwały ZZW ES-SYSTEM NT Sp. z o.o., postanowiono zysk netto w kwocie 4 605 436,68 zł wypracowany przez spółkę zależną w 2014 roku przeznaczyć na wypłatę dywidendy udziałowcom. Emitent otrzymał dywidendę w dniu 13 kwietnia 2015 roku.

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

Zmiany w strukturze Emitenta

Brak zmian w strukturze Emitenta.

Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz finansowych

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

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Osoba	Funkcja w dniu 12.05.15	Stan na 6.11.2014 data przekazania raportu za 3 kwartał 2014	Stan na 16.03.2015 data przekazania raportu za 2014 rok	Stan na 12.05.2015 data przekazania raportu za 1 kwartał 2015
Bożena Ciupińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12 125 355	12 125 355	12 125 355
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8 587 265	8 587 265	8 587 265
Jacek Wysocki	Członek Rady Nadzorczej	4 966 902	4 966 902	4 966 902
Leszek Ciupiński	Członek Rady Nadzorczej	99 926	99 926	99 926
Mirosław Butryn	Wiceprezes Zarządu	50 133	50 133	50 133
Rafał Gawrylak	Prezes Zarządu	Nie dotyczy	1 000	1 000

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

Obecnie nie toczą się przeciwko Spółce postępowania zdefiniowane w par.87, p.7, p.p.7). Rozporządzenia MF w spr. informacji bieżących i okresowych (...).

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie, którego dotyczy raport nie zawarto tego typu transakcji.

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

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

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

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

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 S.A. 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.

9 kwietnia 2015 roku Bogusław Pilszczek, pełniący funkcję Prezesa Zarządu ES-SYSTEM S.A. złożył zawiadomienie o rezygnacji z ubiegania się o wybór w skład zarządu ES-SYSTEM S.A. w następnej, VII kadencji.

8 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członków Rady Nadzorczej VII kadencji:

Panią Bożenę Ciupińską - Przewodniczącą RN

Pana Jerzego Burdzy

Pana Radosława Wojciechowskiego

Pana Arkadiusza Chojnackiego

Pana Rafała Maciejewicza

Pana Jacka Wysockiego

Pana Leszka Ciupińskiego

Pana Bogusława Pilszczka

8 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z art. 14, ust. 2 Statutu Spółki, powołała na trzyletnią, VII kadencję:

Pana Rafała Gawrylaka na Prezesa Zarządu

Pana Mikołaja Wierzbickiego na Wiceprezesa Zarządu

Pana Mirosława Butryna na Wiceprezesa Zarządu

8 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z art. 22, punkt 2, podpunkt 7) Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych Dr Piotr Rojek Sp. z o. o., w celu wykonania przeglądu półrocznych i zbadanie rocznych sprawozdań finansowych dla spółek grupy kapitałowej ES-SYSTEM za rok 2015 oraz sprawozdania skonsolidowanego za rok 2015. Umowa z ww. audytorem zostanie zawarta na okres przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych za rok 2015.

W ocenie Zarządu ES-SYSTEM S.A. nie istnieją inne niż ujawnione w poprzednich punktach informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez spółkę.

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

W ocenie Zarządu zauważalne ożywienie na rynku budowlanym i co za tym idzie na rynku profesjonalnego oświetlenia powinno skutkować wzrostem sprzedaży krajowej w II połowie 2015 roku, co może potwierdzać poziom wypełnienia portfela zamówień. Możliwe, że efekty ożywienia uwidoczną się w wynikach II kwartału. W dalszym ciągu spodziewana jest kontynuacja wzrostowego trendu w sprzedaży opraw w technologii LED.

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

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Rafał Gawrylak - Prezes Zarządu

Mikołaj Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu

Mirosław Butryn - Wiceprezes Zarządu