

ES-SYSTEM

SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY

Qsr

sporządzony według
międzynarodowych
standardów
sprawozdawczości
finansowej

za I kwartał 2017 roku

Kraków, 18 maja 2017

Spis Treści

1.	Wprowadzenie	3
2.	Komentarz Zarządu	3
2.1.	Sprawozdanie z dochodów całkowitych - wybrane pozycje	4
2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2.3.	Przepływy pieniężne	5
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	7
2.9.	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe	7
2.9.1.	<i>Czynniki występujące na rynku krajowym.</i>	<i>7</i>
2.9.2.	<i>Czynniki występujące na rynku eksportowym</i>	<i>9</i>
3.	Informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje	10

1. Wprowadzenie

Raport kwartalny ES-SYSTEM S.A. za I kwartał 2017 roku zawiera:

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu MF z dnia 19 lutego 2009 roku - 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 2017 roku dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco¹:

Przychody netto ze sprzedaży: 41,1 mln zł wobec 40,6 mln zł w I kwartale 2016 roku – wzrost o 1,1% r/r.

Marża na sprzedaży: 37,9% wobec 36,4% w I kwartale 2016 roku – wzrost o 1,5p.p.

Zysk netto: 0,7 mln zł wobec -0,47 mln zł w I kwartale 2016 roku – wzrost o 254,6% r/r.

EBITDA: 2,8 mln zł w porównaniu z 1 mln zł w I kwartale 2016 roku – wzrost o 182,1% r/r.

EBIT: 0,6 mln zł wobec -1,2 mln zł w I kwartale 2016 roku – wzrost o 152% r/r.

Rentowność operacyjna: 1,5% wobec -2,8% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Rentowność sprzedaży netto: 1,8%, wobec -1,2% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Stan środków pieniężnych na koniec okresu: 21 mln zł wobec 26,6 mln zł na koniec I kwartału 2016 roku- spadek o 5,6 mln zł, tj. 21% r/r.

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy:

Pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy miały:

- Umocnienie pozycji spółki na wybranych rynkach eksportowych
- Rosnący popyt na nowoczesne rozwiązania oświetleniowe, a w konsekwencji dalszy wzrost udziału sprzedaży oświetlenia LED w przychodach grupy

¹ Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń-marzec 2017 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego [2016].

2.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych - wybrane pozycje

	1Q 2017	1Q 2016	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	41 083	40 640	443	1,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	15 570	14 793	776	5,2%
<i>jako % przychodów</i>	37,9%	36,4%	1,5p.p.	
Koszty operacyjne	15 064	14 901	162	1,1%
Amortyzacja	2 190	2 138	52	2,4%
EBIT	598	(1 150)	1 748	152,0%
<i>jako % przychodów</i>	1,5%	-2,8%	4,3p.p.	
EBITDA	2 788	988	1 800	182,1%
<i>jako % przychodów</i>	6,8%	2,4%	4,4p.p.	
Zysk brutto	372	(1 109)	1 482	133,6%
Zysk netto	730	(473)	1 203	254,6%
<i>jako % przychodów</i>	1,8%	-1,2%	2,9p.p.	

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	1Q 2017	12.2016	1Q 2016
Aktywa trwałe	74 653	73 139	75 231
Aktywa obrotowe	105 071	106 970	110 355
Kapitał własny	141 904	141 174	148 292
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	29 483	30 440	28 745
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	8 337	8 495	8 548
Suma aktywów	179 724	180 110	185 586

W raportowanym okresie poziom inwestycji był wyższy niż amortyzacja. Najważniejsze inwestycje dotyczyły nakładów w kwocie 3,3 mln zł na maszyny i urządzenia w zakładach produkcyjnych.

Spadek poziomu aktywów obrotowych w stosunku do poziomu z końca 2016 roku w głównej mierze wynika ze zmniejszenia salda należności krótkoterminowych o 9,4 mln zł, przy jednoczesnym wzroście stanu środków pieniężnych o 2,4 mln zł, zapasów o 4,7 mln zł i należności z tytułu podatku dochodowego o 0,42 mln zł.

Na niższy poziom zobowiązań i rezerw krótkoterminowych największy wpływ miał spadek krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 0,7 mln zł. łączna zmiana sumy bilansowej wyniosła 0,2%.

2.3. Przepływy pieniężne

	1Q 2017	1Q 2016	Zmiana %	31.12.2016	Zmiana %
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 017	6 340	-5,1%	13 661	-56,0%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 510)	(385)	811,7%	(4 427)	-20,7%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(110)	15	-849,3%	(11 245)	-99,0%
Przepływy pieniężne razem	2 397	5 970	-59,9%	(2 011)	-219,2%
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	20 977	26 562	-21,0%	18 581	12,9%

Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 21 mln zł, co oznacza 21% spadku r/r. Wzrost stanu środków pieniężnych w stosunku do końca 2016 roku wynika w głównej mierze z wyższych przepływów z podstawowej działalności operacyjnej w stosunku do przepływów z działalności inwestycyjnej.

2.4. Wybrane wskaźniki finansowe

	1Q 2017	1Q 2016
Rentowność aktywów (ROA)	0,4%	-0,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	0,5%	-0,3%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	21,0%	20,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	26,7%	25,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	3,6	3,8
Wskaźnik płynności szybkiej	2,2	2,5
Cykl rotacji należności	106,2	107,8
Cykl rotacji zobowiązań	66,5	64,8

Wskaźniki rentowności odzwierciedlają pozytywny wynik I kwartału 2017 roku. Wskaźniki zadłużenia są nieznacznie wyższe niż w porównywalnym okresie 2016 roku, głównie ze względu na wynikający z wypłaty dywidendy spadek wartości kapitału własnego i sumy bilansowej. Oba wskaźniki pokazują niskie zaangażowanie zobowiązań (kapitału obcego) w finansowaniu działalności.

Wskaźniki płynności, podobnie jak w latach ubiegłych, kształtują się na wysokim poziomie. Na skrócenie wskaźnika rotacji należności wpływ miały dwa czynniki, tj. wzrost przychodów i obniżenie średniego stanu należności. Natomiast cykl rotacji zobowiązań wydłużył się wskutek wzrostu średniego stanu zobowiązań przy równoczesnym spadku 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)

2.5. Struktura sprzedaży

	1Q 2017	1Q 2016	Zmiana	Zmiana %
Kraj	30 042	31 494	(1 452)	-4,6%
Udział w sprzedaży ogółem	73,1%	77,5%	-4,4p.p.	
Eksport	11 041	9 146	1 895	20,7%
Udział w sprzedaży ogółem	26,9%	22,5%	4,4p.p.	
Przychody ze sprzedaży	41 083	40 640	443	1,1%

2.6. Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2017 roku w stosunku do I kwartału 2016 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM roku wzrosły o 1,1% osiągając poziom 41,1 mln zł.

Grupa zanotowała spadek w sprzedaży krajowej o 1,5 mln zł, tj. 4,6% r/r do poziomu 30,0 mln zł. W sprzedaży eksportowej nastąpił wzrost o 1,9 mln zł, tj. 20,7% r/r do poziomu 11,0 mln zł. Sprzedaż zagraniczna stanowiła 26,9% udziału w sprzedaży skonsolidowanej w I kwartale br. wobec 22,5% udziału w analogicznym okresie 2016 roku.

Uwzględniając bieżącą koniunkturę na rynku w kraju i za granicą oraz aktualny portfel zamówień Zarząd ocenia pozytywnie poziom sprzedaży zrealizowanej w I kwartale br., jako dobry prognostyk na kolejne miesiące 2017 roku.

W I kwartale br. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 15,6 mln zł, w porównaniu do 14,8 mln zł w 2016 roku, co oznacza wzrost o 5,2% r/r.

Marża wyrażona w % na sprzedaży ogółem w I kwartale 2017 roku wyniosła 37,9% i była wyższa niż w analogicznym okresie 2016 roku o 1,5p.p., kiedy to wyniosła 36,5%.

2.7. Zysk operacyjny

EBITDA Grupy w I kwartale br. wyniosła 2,8 mln zł wobec 1,0 mln zł w I kwartale 2016 roku, tj. 182,1% wzrostu r/r. EBIT Grupy w I kwartale 2017 roku wyniósł 0,6 mln zł w porównaniu do -1,2 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku, tj. wzrost o 152% r/r. Za zmianę na poziomie skonsolidowanego wyniku operacyjnego odpowiada w głównej mierze pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 92 tys. zł, w porównaniu do straty 1,04 mln zł w I kwartale 2016 roku. Koszty operacyjne nieznacznie wzrosły w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku, o 1,1% do 15,1 mln zł z poziomu 14,9 mln zł, tj. o 0,16 mln zł. Koszty zarządu pozostały na tym samym poziomie tj. 5,2 mln zł. 2% wzrost r/r do poziomu 9,9 mln zł zanotowano w pozycji koszty sprzedaży, jako pochodną wzrostu zatrudnienia w spółce ES-SYSTEM S.A.

Saldo na pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 0,1 mln zł, co w porównaniu do roku ubiegłego daje wynik lepszy o 1,1 mln zł. Za poprawę wyniku odpowiada brak jednorazowych zdarzeń, które miały miejsce w I kwartale 2016 roku, w tym:

- koszty poniesione w spółce ES-SYSTEM Wilkasy w związku z dokonaniem odpisu aktualizującego wartość zaliczek wpłaconych na wykonanie formy wtryskowej służącej produkcji nowego typu opraw oświetleniowych (713 tys. zł)

² Koszty działalności operacyjnej – suma kosztu własnego sprzedaży i kosztów operacyjnych z pominięciem pozostałych kosztów operacyjnych.

- koszty poniesione w spółce ES-SYSTEM S.A. w związku z dokonaniem odpisu aktualizującego wartość towarów oraz likwidacji zapasów (268 tys. zł w I kwartale 2016 roku wobec 76 tys. zł w I kwartale br.)

Strata z działalności finansowej w omawianym okresie wyniosła 0,23 mln zł, tj. o 661% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku, kiedy to Grupa osiągnęła zysk w wysokości 40 tys. zł. Słabszy wynik jest efektem ujemnych różnic kursowych.

Zysk brutto w I kwartale 2017 roku wyniósł 0,4 mln zł i był wyższy o 1,5 mln zł, tj. 133,6% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku, kiedy to Grupa zanotowała stratę w wysokości 1,1 mln zł.

2.8. Zysk netto

W I kwartale 2017 roku Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 0,73 mln zł wobec 0,47 mln zł straty w I kwartale 2016 roku, tj. wzrost o 254,6% r/r.

2.9. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe

2.9.1. Czynniki występujące na rynku krajowym.

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) w I kwartale 2017 roku produkcja budowlano-montażowa ogółem zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane była wyższa o 3,9% w porównaniu do I kwartału 2016 roku, kiedy notowano spadek o 13,3% r/r.

W marcu 2017 roku produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 17,2% niż przed rokiem (kiedy notowano spadek o 15,8%) i o 49,4% wyższa w porównaniu z lutym bieżącego roku.³

Sprzedaż krajowa

Zgodnie z oczekiwaniami w I kwartale 2017 roku Grupa zanotowała sprzedaż krajową na poziomie 30 mln zł, tj. 4,6% spadku r/r. Jest to efektem przyśpieszenia części realizacji planowanych na pierwszy kwartał 2017 roku, a zrealizowanych w czwartym kwartale 2016 roku.

W I kwartale 2017 roku Grupa zakończyła lub kontynuowała realizację takich obiektów, jak:

Wrocławia, kompleks handlowo-biurowy – Wrocław
Ryanair hala magazynowa – Wrocław
Biurowiec Warsaw Spire – Warszawa
Centrum Dziedzictwa Kulturowego – Pruszków
Trzy kompleksy szkolno-przedszkolne – Wrocław
3M zakład produkcyjny – Wrocław
Zakład Produkcji Prowell – Trzcinica
Centrum Mikrochirurgii Oka – Warszawa
Budynek biurowy ul. Sosnowiecka 75 – Kraków
Siedziba Tauron – Kraków
Biurowiec ul. Francuska – III etap, Katowice
Hala magazynowo-produkcyjna Phoenix Contact – Nowy Tomyśl
Bricoman – Gdańsk
Biurowiec Voestalpine – Trąbki Wielkie
Fabryka Wawel – Dobczyce
Modernizacja CH KAROLINKA – Opole
Biurowiec BREMA – Katowice

Segmenty działalności

W ujęciu segmentowym, wzrost sprzedaży w I kwartale 2017 roku odnotowano w segmencie oświetlenia awaryjnego (o 8,6% r/r) oraz przemysłowego (o 6% r/r). W pozostałych segmentach odnotowano spadki: w oświetleniu architektonicznym o 13,3% r/r, a w oświetleniu zewnętrznym o 0,9% r/r. Jest to pochodną zmiany przynależności segmentowej, ustanowienia nowych rozłącznych podkategorii produktowych oraz zmiany struktury sprzedaży Grupy. Ustanowienie nowych kategorii ma na celu lepsze i dokładniejsze monitorowanie efektywności działań oraz sprzedaży. Grupa kontynuuje prace nad wprowadzaniem nowych

³ GUS opracowania sygnalne z dn. 19.04.2017,
Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej w marcu 2017 r.

rozwiązań, zaawansowanych technicznie i atrakcyjnych cenowo, w celu poprawy sprzedaży w poszczególnych segmentach.

Udział segmentu odbiorców hurtowych w I kwartale 2017 roku wyniósł 38,5% całości sprzedaży w kraju i znajduje się na poziomie o 5,4p.p. niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Oświetlenie LED

Spółka obserwuje wzrost sprzedaży sprzętu oświetleniowego w technologii LED. W I kwartale 2017 roku oświetlenie LED w kraju stanowiło 65,5% całkowitej sprzedaży (wobec 54,9% w I kwartale 2016 roku). W I kwartale br. Grupa odnotowała wzrost sprzedaży oświetlenia LED w kraju o 14% r/r, tj. 2,4 mln zł.

Na rynku występuje coraz większa presja na zmianę rozwiązań konwencjonalnych na LED-owe. Technologia LED dominuje zarówno na etapie projektowania, ofertowania, jak i realizacji, jako rozwiązanie coraz bardziej efektywne energetycznie i ekonomicznie. W odpowiedzi na to Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM koncentruje się na rozwijaniu oferty systemów produkowanych w najnowocześniejszych technologiach.

Perspektywy rynku krajowego

Według prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową produkcja sprzedana budownictwa w 2017 roku wzrośnie r/r o 5%, zaś w 2018 roku o 7% (dla porównania w 2016 nastąpił spadek o 14,1%). To pozwala patrzeć z umiarkowanym optymizmem na zachowanie rynku.⁴

Wg danych GUS w kwietniu 2017 roku ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtuje się na poziomie plus 2,7 (przed miesiącem minus 1,4). Poprawę koniunktury sygnalizuje 19,6% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 16,9% (przed miesiącem odpowiednio 17,5% i 18,9%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Oceny dotyczące produkcji budowlano-montażowej, portfela zamówień i sytuacji finansowej są mniej negatywne od zgłaszanych w marcu. Odpowiednie prognozy są optymistyczne, lepsze od przewidywań formułowanych w analogicznym miesiącu ostatnich pięciu lat. Nadal sygnalizowany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe. Kwiecień jest drugim z rzędu miesiącem, w którym prognozowany jest niewielki wzrost zatrudnienia. Zapowiadany jest także nieznaczny wzrost cen robót budowlano-montażowych, zbliżony do oczekiwanego w marcu.⁵

Spółka będzie kontynuowała wdrażanie nowych systemów w technologii LED, w tym rozwiązań inteligentnych (daylight, Human Centric Lighting) oraz ciągłą optymalizację i modernizację istniejących systemów przy jednoczesnym wygaszaniu i wycofywaniu systemów konwencjonalnych. Wdrożenia i optymalizacje mają na celu wzmocnienie konkurencyjności rynkowej.

Rozwój oświetlenia inteligentnego wymaga wsparcia merytorycznego, technicznego, edukacyjnego i marketingowego ze strony działów Technical Design, Marketingu i menadżerów produktów. Dzięki takiemu wsparciu i intensywnie prowadzonym działaniom wzrasta nie tylko rozpoznawalność marki ES-SYSTEM, ale też świadomość Klientów w dziedzinie możliwości i potencjalnych korzyści płynących z zastosowania inteligentnych rozwiązań oświetleniowych. Rosną także wymagania klientów oraz popyt na takie rozwiązania.

Ciągły rozwój systemów sterowania i komunikacji internetowej umożliwia zdalne programowanie, uruchamianie, sterowanie, serwisowanie i utrzymywanie nawet bardzo dużych i złożonych systemów oświetleniowych, co jest szybsze, tańsze i bardziej elastyczne niż do tej pory.

Dodatkowo prowadzone są ciągłe działania mające na celu optymalizację procesów planistycznych, jakościowych oraz logistycznych.

W oparciu o wyniki I kwartału 2017 roku, poziom zamówień oraz założenia sprzedaży Zarząd ma nadzieję na utrzymanie wyniku sprzedaży w II kwartale 2017 roku w stosunku do wyniku II kwartału 2016 roku i powtórzenie wyniku sprzedaży w I półroczu 2017 roku w stosunku do wyniku I półrocza 2016 roku. Wielkość krajowego portfela zamówień sprzedaży znajduje się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego.

⁴ Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową - Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 93 (luty 2017 r.)

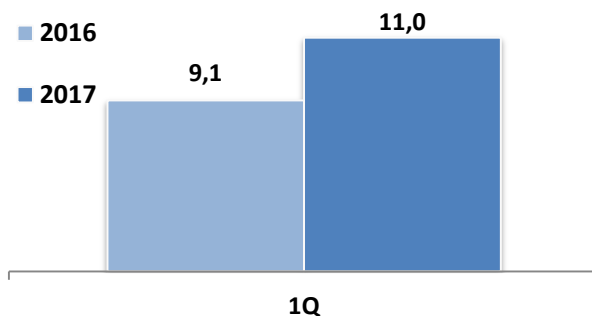
⁵ GUS Warszawa, 21.04.2017 Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach w kwietniu 2017 r.

2.9.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym

Sprzedaż eksportowa

W I kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM osiągnęła sprzedaż eksportową na poziomie 11 mln zł, tj. wyższą o 20,7% stosunku do I kwartału 2016 roku. Sprzedaż eksportowa w I kwartale 2017 roku wyniosła 26,9% całości sprzedaży Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM, co stanowi wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 4,4p.p.

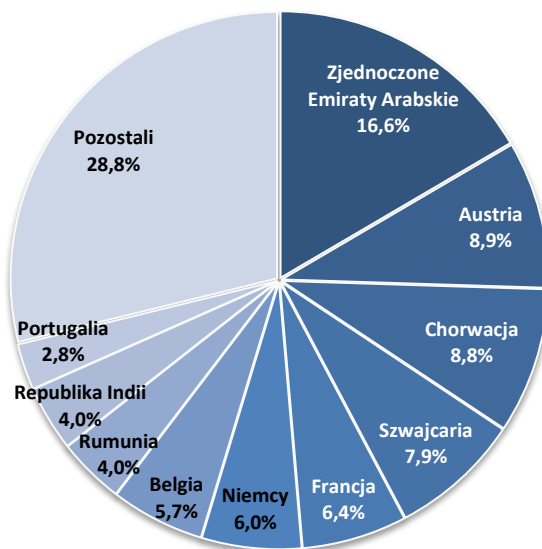
Sprzedaż eksportowa Grupy ES-SYSTEM w I kwartale w latach 2016 i 2017 (w mln zł)



Grupa w I kwartale 2017 roku zrealizowała między innymi projekty oświetlenia dla:

- Admiral Arena Prater – bar sportowy, Wiedeń, Austria
- Osiedle Willowe – kontynuacja dostaw – Zjednoczone Emiraty Arabskie
- Admiral Casino – Zagrzeb, Chorwacja
- Siedziba telewizji WTVision – Lizbona, Portugalia
- Velodrome – stadion, Marsylia, Francja

Struktura geograficzna sprzedaży eksportowej Grupy ES-SYSTEM w I kwartale 2017 roku



Wzrost sprzedaży w I kwartale 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku związany jest ze wzrostem sprzedaży na rynkach: Zjednoczonych Emiratów Arabskich (o 1,7 mln zł, tj. 3 539% r/r), chorwackim (o 0,9 mln zł, tj. 1 393% r/r), szwajcarskim (o 0,5 mln zł, tj. 144% r/r) oraz austriackim (o 0,5 mln zł, tj. 94% r/r). Wzrost na rynku chorwackim spowodowany jest realizacją dużego projektu w oparciu o inteligentne systemy sterowania. Na pozycję największego rynku zagranicznego wysunęły się Zjednoczone Emiraty Arabskie, gdzie Grupa osiągnęła sprzedaż na poziomie 1,8 mln zł, co stanowi 16,6% całości sprzedaży eksportowej (wobec udziału w wysokości 5,1% w sprzedaży za rok 2016). Zarząd spodziewa się rosnącej dywersyfikacji sprzedaży eksportowej.

Oświetlenie LED

Udział sprzedaży produktów LED na rynkach eksportowych nieznacznie spadł z 74,3% w I kwartale 2016 roku do 72,9% w I kwartale br., natomiast ogólna wartość sprzedaży produktów LED w I kwartale 2017 roku wzrosła o 27%, tj. 1,7 mln zł, w stosunku do I kwartału 2016 roku.

Perspektywy rynku eksportowego

W kolejnych kwartałach 2017 roku Grupa ES-SYSTEM, w oparciu o portfel zamówień, zakłada dalszy wzrost eksportu, przede wszystkim na rynkach europejskich oraz w kluczowych centrach ekonomicznych. W związku z tym, w 2017 roku planowany jest udział w targach w Dubaju i Paryżu.

W dniu 11 kwietnia 2017 roku utworzono spółkę ES-SYSTEM Lighting UK Ltd, której ES-SYSTEM S.A. jest 100% udziałowcem. Utworzenie nowej spółki ma na celu zwiększenie rozpoznawalności marki ES-SYSTEM oraz zwiększenie sprzedaży na rynku brytyjskim.

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

Pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy miały:

- wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych (patrz pkt. 2.9.2)
- wzrost marży o 0,8 mln zł, co jest wynikiem nie tylko zwiększenia wolumenu obrotu, ale także wyższej marży % (37,9% wobec 36,4% w I kwartale 2016 roku – wzrost o 1,5p.p.)
- dalszy wzrost udziału sprzedaży oświetlenia LED w przychodach w stosunku do roku ubiegłego (67,5% udziału w I kwartale 2017 roku wobec 59% udziału w I kwartale 2016 roku). Marża wygenerowana ze sprzedaży opraw LED-owych była wyższa o 1,3 mln zł, tj. 20%, niż w analogicznym kwartale roku poprzedniego i wyniosła 8,2 mln zł.

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

16 marca 2017 roku Zarząd ES-SYSTEM S.A. podjął uchwałę i wystąpił z wnioskiem do Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A. w sprawie przeznaczenia zysku za 2016 rok, w wysokości 3 776 884,95 zł, w całości na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu na posiedzeniu dnia 30 marca 2017 roku.

Ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku ES-SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2016 w całości na kapitał zapasowy podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A., które odbyło się 11 maja 2017 roku.

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

Brak tego typu zdarzeń.

Zmiany w strukturze Emitenta

W dniu 11 kwietnia 2017 roku utworzono spółkę zależną ES-SYSTEM Lighting UK Ltd. Z siedzibą w Londynie. Kapitał ES-SYSTEM Lighting UK Ltd. Dzieli się na 50.000 udziałów o wartości 1 GBP każdy. ES-SYSTEM S.A. jest właścicielem 100% udziałów w ES-SYSTEM Lighting UK Ltd.

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 18.05.2017	Stan na 9.11.2016 data przekazania raportu za III kwartał 2016 roku	Stan na 16.03.2017 data przekazania raportu za 2016 rok	Stan na 18.05.2017 data przekazania raportu za I kwartał 2017 roku
Bożena Ciupińska - pośrednio przez Augusta Investment Sp. z o.o.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12 125 355	12 125 355	12 125 355
Bogusław Pilszczek - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8 587 265	8 587 265	8 587 265
Jacek Wysocki pośrednio przez Hedland Sp. z o.o.	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	1 000	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

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

Rosnąca łatwość powiązania oświetlenia ze sterowaniem, nadanie oświetleniu cech inteligencji oraz możliwości zdalnego działania systemów (Internet of Things) generują konieczność zwiększenia wysiłku w obszarze edukacji, promowania oraz doradztwa technicznego w dziedzinie najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych. Naszym celem jest oferowanie możliwości wcześniej niedostępnych, a wręcz uznawanych za nie oświetleniowe. W związku z tym prowadzimy wzmożone działania w kierunku jeszcze szybszego rozwoju rozwiązań zaawansowanych technicznie w połączeniu z zapewnieniem im marketingowego wsparcia.

Po znaczącym spowolnieniu koniunktury w branży budowlanej ostatnich miesięcy 2016 roku (wartość dodana w budownictwie -12%; produkcja sprzedana budownictwa -14%), której to kondycja bezpośrednio przekłada się na sprzedaż Spółki oraz jej wynik finansowy, przedsiębiorstwa wykonujące prace budowlano-montażowe spodziewają się odbicia oraz znacznie lepszego roku 2017. Według wyników badań NBP zła sytuacja branży budowlanej jest efektem spadku inwestycji oraz nakładów na środki trwałe sektora prywatnego, jak i sektora publicznego. Mimo dość słabego początku roku, przedsiębiorstwa jak i ekonomiści przewidują silny wzrost nakładów na środki trwałe w 2017 r. (+24,7% r/r), co z dużym prawdopodobieństwem wskazuje na przyspieszenie inwestycji samych przedsiębiorstw w 2017 roku. Pierwsze zwiastuny wzrostu obserwowane są na poziomie PKB w I kw. 2017, gdzie GUS odnotował wzrost o 4% r/r. Oczekiwane odbicie w branży budowlanej umacnia również przewidywany przez Ministerstwo Finansów wzrost poziomu dynamiki inwestycji do 7,2p.p. Ogół czynników ekonomicznych pozwala ocenić perspektywy potencjalnych wyników finansowych w 2017 roku na wyższe niż w roku ubiegłym⁶.

Dodatkowo rosnące znaczenie eksportu oraz dynamiki wymiany handlowej pozytywnie wpływa na polskie firmy eksportowe – obrotom handlowym w kraju sprzyja deprecjacja średniego kursu złotego względem euro oraz dolara amerykańskiego. Prognozowane utrzymanie tego trendu powinno pozytywnie wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki, szczególnie w sferze eksportu.

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Rafał Gawrylak - Prezes Zarządu

Mirosław Butryn - Wiceprezes Zarządu

Waldemar Pilch - Wiceprezes Zarządu

⁶ Szybki Monitoring NBP, Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w IV kw. 2016 r. oraz prognoz na I kw. 2017r., Nr 01/17 (styczeń 2017 r.), Instytut Ekonomiczny, Warszawa 2017