



ES-SYSTEM
Light is Life

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY**

QSR

sporządzony według
międzynarodowych
standardów
sprawozdawczości
finansowej

za III kwartał 2017 roku

Kraków, 15 listopada 2017

1. Wprowadzenie	3
2. Komentarz Zarządu	3
2.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych – wybrane pozycje.....	3
2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
2.3. Przepływy pieniężne.....	5
2.4. Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.5. Struktura sprzedaży.....	6
2.6. Przychody ze sprzedaży.....	7
2.7. Zysk operacyjny.....	7
2.8. Zysk netto.....	8
2.9. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe.....	8
2.9.1. Czynniki występujące na rynku krajowym	8
2.9.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym	10
3. Informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje	13

1. Wprowadzenie

Raport kwartalny ES-SYSTEM S.A. za 3. kwartał 2017 roku zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2017 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2017 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 30 września 2017 roku dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco¹:

Przychody netto ze sprzedaży: 136 mln zł – wzrost o 6,5% r/r

Zysk netto: 4,8 mln zł – wzrost o 271,4% r/r

EBIT: 4,6 mln zł – wzrost o 383,2% r/r

Rentowność operacyjna: 3,4% wobec 0,7% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Rentowność zysku netto: 3,5% wobec 1% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Stan środków pieniężnych na koniec okresu: 22,3 mln zł wobec 16,8 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy:

- Spowolnienie w kraju i za granicą po dynamicznej realizacji projektów w I pół. br. i dynamicznych wzrostach sprzedaży
- Narastająco utrzymanie wzrostu sprzedaży w kraju o 3,6% r/r, wzrost sprzedaży eksportowej w Grupie o 17,5% r/r
- Dalszy wzrost udziału sprzedaży opraw LED – 70,2% udziału po 3 kwartałach 2017 roku wobec 61,2% w analogicznym okresie 2016 roku

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

2.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych – wybrane pozycje

W tys. zł	3Q 2017	3Q 2016	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	43 788	44 662	(875)	-2,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	16 606	16 880	(274)	-1,6%
<i>jako % przychodów</i>	37,9%	37,8%	0,1p.p.	
Koszty operacyjne	16 055	15 076	978	6,5%
Amortyzacja	2 342	2 068	274	13,2%
EBIT	379	1 773	(1 394)	-78,6%
<i>jako % przychodów</i>	0,9%	4,0%	-3,1p.p.	
EBITDA	2 721	3 841	(1 120)	-29,1%
<i>jako % przychodów</i>	6,2%	8,6%	-2,4p.p.	
Zysk brutto	597	1 669	(1 072)	-64,2%
<i>jako % przychodów</i>	1,4%	3,7%	-2,4p.p.	
Zysk netto	726	1 515	(789)	-52,1%
<i>jako % przychodów</i>	1,7%	3,4%	-1,7p.p.	
	1-3Q 2017	1-3Q 2016	Zmiana	Zmiana %
W tys. zł				
Przychody ze sprzedaży	135 984	127 726	8 258	6,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	51 349	47 471	3 878	8,2%
<i>jako % przychodów</i>	37,8%	37,2%	0,6p.p.	
Koszty operacyjne	46 993	44 778	2 215	4,9%
Amortyzacja	6 746	6 340	406	6,4%
EBIT	4 595	951	3 644	383,2%
<i>jako % przychodów</i>	3,4%	0,7%	2,6p.p.	
EBITDA	11 341	7 291	4 050	55,5%
<i>jako % przychodów</i>	8,3%	5,7%	2,6p.p.	
Zysk brutto	4 563	1 080	3 483	322,6%
<i>jako % przychodów</i>	3,4%	0,8%	2,5p.p.	
Zysk netto	4 780	1 287	3 493	271,4%
<i>jako % przychodów</i>	3,5%	1,0%	2,5p.p.	

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

W tys. zł	Struktura			
	09.2017	12.2016	09.2017	12.2016
Aktywa trwałe	72 082	73 139	39,8%	40,6%
Aktywa obrotowe	109 254	106 970	60,2%	59,4%
Kapitał własny	145 956	141 174	80,5%	78,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	27 429	30 440	15,1%	16,9%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 951	8 495	4,4%	4,7%
Suma aktywów	181 336	180 110	100,0%	100,0%

W raportowanym okresie poziom aktywów trwałych w stosunku do początku roku obniżył się o 1,1 mln zł głównie wskutek zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych o 1,7 mln zł przy zwiększeniu długoterminowych aktywów finansowych o 0,3 mln zł i zwiększeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,3 mln zł. W omawianym okresie zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 4,7 mln zł, z czego ponad 3,9 mln zł wydano na maszyny i urządzenia, przy amortyzacji na poziomie 6,5 mln zł. Największą inwestycją w omawianym okresie było uruchomienie nowej linii produkcyjnej w zakładzie w Dobczycach. Nowa linia umożliwi produkcję modułów do oświetlenia LED-owego, oświetlenia awaryjnego oraz sterowników do pozostałych produktów ES-SYSTEM. Inwestycja obejmuje linię do montażu modułów elektronicznych w technologii SMT, tj. montażu powierzchniowego oraz do znakowania laserowego wyrobów elektronicznych bezpośrednio w ciągu technologicznym, a także automatycznego testu optycznego. Funkcjonalność nowej linii pozwala znacząco przyspieszyć oraz ulepszyć proces wytwarzania i kontroli produktów – jej uruchomienie skróciło czas procesu oraz zwiększyło wydajność produkcji o 40%. Dodatkowo rozbudowany, 9-kamerowy system optyczny linii do automatycznego testowania opraw zmniejsza ilość fałszywych komunikatów o błędach podczas testów, co pozwala na wydajniejszą kontrolę wyrobów.

Wydatki na inwestycje utrzymano na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego tj. 2,3 mln zł po 3 kwartałach 2017 roku względem 2,4 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku.

Wzrost poziomu aktywów obrotowych względem końca 2016 roku jest wypadkową wzrostu stanu zapasów o 5,3 mln zł, zwiększenia stanu środków pieniężnych o 3,7 mln zł oraz zwiększenia należności z tytułu podatku dochodowego o 1,3 mln zł przy jednoczesnym spadku poziomu krótkoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych o 8 mln zł. Wzrost stanu zapasów w Grupie wynika z przygotowania do okresu zwiększonej sprzedaży w związku z jej sezonowym charakterem.

Niższy poziom zobowiązań i rezerw krótkoterminowych był wynikiem głównie obniżenia salda krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 2,4 mln zł oraz rezerw o 0,4 mln zł.

2.3. Przepływy pieniężne

W tys. zł	1-3Q 2017		Zmiana %	31.12.2016	
	1-3Q 2017	1-3Q 2016		31.12.2016	Zmiana %
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 328	9 633	-34,3%	13 661	-53,7%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 299)	(2 435)	-5,6%	(4 427)	-48,1%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(329)	(10 956)	-97,0%	(11 245)	97,1%

Przepływy pieniężne razem	3 700	(3 758)	-198,5%	(2 011)	284,0%
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	22 281	16 834	32,4%	18 581	19,9%

Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 22,3 mln zł i był wyższy niż w analogicznym okresie 2016 roku o 32,4%. W 2016 roku spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 10,7 mln zł. W porównaniu z końcem 2016 roku nastąpił wzrost środków pieniężnych o 19,9%. Na wzrost ten złożyły się dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 6,3 mln zł, przy nakładach inwestycyjnych na poziomie 2,3 mln zł oraz niższych przepływach z działalności finansowej.

2.4. Wybrane wskaźniki finansowe

W tys. zł	1-3Q 2017	1-3Q 2016
Rentowność aktywów (ROA)	2,6%	0,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	3,3%	0,9%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	19,5%	20,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	24,2%	25,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	4,0	3,8
Wskaźnik płynności szybkiej	2,5	2,4
Cykl rotacji należności	97,6	104,9
Cykl rotacji zobowiązań	59,4	61,1

Wzrost zysku netto r/r przyniósł wyraźną poprawę wskaźników rentowności. Oba wskaźniki zadłużenia uległy nieznacznemu obniżeniu, pozostając na stabilnym poziomie i wskazują na niskie zaangażowanie zobowiązań (kapitału obcego) w finansowaniu działalności. Wskaźniki płynności nieznacznie wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku i kształtują się na poziomie znacząco wyższym niż uważany za bezpieczny. Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań uległy obniżeniu.

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 (270 dni).

Cykl rotacji zobowiązań – stosunek zobowiązań krótkoterminowych (stan średni z końca i początku okresu) do kosztów działalności operacyjnej² razy liczba dni w okresie (270 dni).

² Z pominięciem pozostałych kosztów.

2.5. Struktura sprzedaży

W tys. zł	3Q 2017	3Q 2016	Zmiana	Zmiana %
Kraj	35 870	36 132	(262)	-0,7%
Udział w sprzedaży ogółem	81,9%	80,9%	1,0p.p.	
Eksport	7 917	8 530	(613)	-7,2%
Udział w sprzedaży ogółem	18,1%	19,1%	-1,0p.p.	
Przychody ze sprzedaży	43 788	44 662	(875)	-2,0%

W tys. zł	1-3Q 2017	1-3Q 2016	Zmiana	Zmiana %
Kraj	104 913	101 292	3 621	3,6%
Udział w sprzedaży ogółem	77,2%	79,3%	-2,2p.p.	
Eksport	31 072	26 434	4 638	17,5%
Udział w sprzedaży ogółem	22,8%	20,7%	2,2p.p.	
Przychody ze sprzedaży	135 984	127 726	8 258	6,5%

2.6. Przychody ze sprzedaży

W 3. kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 43,8 mln zł co oznacza spadek o 2% w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku. Grupa zanotowała spadek w sprzedaży krajowej do poziomu 35,9 mln zł tj. o 0,3 mln zł (-0,7% r/r), natomiast w sprzedaży eksportowej przychody wyniosły 7,9 mln zł, tj. 0,6 mln zł spadku w stosunku do 3. kwartału 2016 roku (-7,2% r/r).

Wartość sprzedaży rozwiązań w technologii LED w 3. kwartale 2017 roku stanowiła 73,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Emitenta. Dla porównania, ten sam udział w roku ubiegłym wyniósł 63,8%.

W 3. kwartale br. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 16,6 mln zł, co oznacza spadek o 1,6% r/r.

Marża na sprzedaży ogółem w 3. kwartale 2017 roku wyniosła 37,9%, zatem odnotowano wzrost o 0,1p.p. r/r.

Narastająco w okresie trzech kwartałów 2017 roku Grupa osiągnęła 136 mln zł przychodów, tj. 6,5% wzrostu r/r, w tym 104,9 mln zł stanowiła sprzedaż krajowa (3,6% wzrostu r/r), natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 31,1 mln zł (17,5% wzrostu r/r).

Wartość sprzedaży rozwiązań w technologii LED po trzech kwartałach 2017 roku stanowiła 70,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Emitenta. Dla porównania, ten sam udział w roku ubiegłym wyniósł 61,2%.

Narastająco zysk brutto na sprzedaży w br. wyniósł 51,3 mln zł, co oznacza wzrost o 8,2% r/r.

Marża na sprzedaży ogółem w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosła 37,8% i była nieco wyższa niż w analogicznym okresie 2016 roku, tj. o 0,6p.p.

2.7. Zysk operacyjny

W 3. kwartale br. Grupa zanotowała pogorszenie wyniku EBIT o 78,6% r/r osiągając poziom 0,4 mln zł. Marża EBIT wyniosła 0,9% wobec 4% w analogicznym okresie 2016 roku.

Narastająco po trzech kwartałach 2017 roku EBIT wyniósł 4,6 mln zł, tj. 383,2% wzrostu r/r, co jest pochodną wyższej marży na sprzedaży przy wyższych kosztach operacyjnych oraz lepszego o 2 mln zł wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na koniec września br. marża EBIT wyniosła 3,4% wobec 0,7% w analogicznym okresie 2016 roku.

W 3. kwartale br. koszty operacyjne Grupy wzrosły o 6,5% do poziomu 16,1 mln zł. Amortyzacja wzrosła o 13,2% w stosunku do 3. kwartału 2016 roku do poziomu 2,3 mln zł. Narastająco, w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, Grupa zanotowała wzrost kosztów operacyjnych o 4,9% do poziomu 47 mln zł, przy czym wzrostowi uległy koszty sprzedaży, o 5,8% r/r do poziomu 31,3 mln zł, podczas gdy koszty zarządu wzrosły o 3,4% do poziomu 15,7 mln zł. Wzrost kosztów sprzedaży dotyczył przede wszystkim kosztów wynagrodzeń.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, narastająco po trzech kwartałach bieżącego roku wyniósł 0,2 mln zł wobec -1,7 mln zł w 2016 roku. Pozytywny wynik na pozostałej działalności jest w głównej mierze efektem rozwiązania rezerw na należności w związku z otrzymanymi odszkodowaniami oraz niższych odpisów na zapasy i należności.

Wynik na operacjach finansowych po trzech kwartałach wyniósł -32 tys. zł, co oznacza spadek o 125% r/r. Gorszy wynik jest efektem ujemnego salda różnic kursowych zrealizowanych oraz wycen kont walutowych.

2.8. Zysk netto

W 3. kwartale br. Grupa wykazała zysk netto na poziomie 0,7 mln zł, tj. o 0,8 mln mniej niż w porównywalnym kwartale roku ubiegłego (-52,1% r/r). Rentowność zysku netto wyniosła w 3. kwartale 1,7% wobec 3,4% rok wcześniej.

Po trzech kwartałach 2017 roku Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 4,8 mln zł wobec 1,3 mln zł zysku w ubiegłym roku, tj. 271,4% wzrostu r/r. Rentowność zysku netto wyniosła 3,5% wobec 1% w analogicznym okresie 2016 roku.

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)³ w okresie od stycznia do września 2017 roku produkcja budowlano-montażowa ogółem zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane była wyższa o 13% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku, kiedy notowano spadek na poziomie 14,9%. We wrześniu 2017 roku produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 15,5% niż przed rokiem, natomiast produkcja urządzeń elektrycznych była wyższa we wrześniu br. o 6,8% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Sprzedaż krajowa

W 3. kwartale 2017 roku Grupa zanotowała sprzedaż krajową na poziomie 35,9 mln zł, tj. 0,7% spadku r/r. Po dziewięciu miesiącach 2017 roku na rynku krajowym zrealizowano sprzedaż na poziomie 104,9 mln zł, wobec 101,3 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku, co oznacza wzrost o 3,6% r/r. Wzrost ten jest zgodny z oczekiwaniami zarządu.

W 3. kwartale 2017 roku Spółka zakończyła lub kontynuowała realizację między innymi poniższych obiektów:

- Galeria handlowa Metropolia – Gdańsk
- Hala produkcyjna oraz zaplecze biurowe - fabryka mebli Forte – Suwałki
- Hala produkcyjna Velux – Gniezno
- Osiedle Młody Grunwald – Poznań
- Hala produkcyjna Impex Metal S.A. – Konin
- Galeria handlowa Północna – Warszawa
- Galeria handlowa Arkadia, modernizacja – Warszawa
- Kompleks biurowy Artico – Warszawa

³ Opracowania sygnałne: Dynamika produkcji budowlano-montażowej we wrześniu 2017 r. z dn.18.10.2017 r.

Magazyn logistyczny Spedimex – Łódź
Kompleks biurowy Crosspoint III etap – Łódź
Kompleks biurowy przy galerii Wroclavia – Wrocław
Hala magazynowa Makro – Mirków
Centrum logistyczne fabryki Lear – Tychy

Segmenty działalności

Oferta Grupy ES-SYSTEM dzieli się na pięć segmentów: oświetlenie architektoniczne, oświetlenie zewnętrzne, oświetlenie przemysłowe, oświetlenie awaryjne oraz sterowanie.

W 3. kwartale 2017 roku oświetlenie architektoniczne zanotowało wzrost sprzedaży o 6% r/r. Jedną z największych realizacji w tym segmencie było oświetlenie kompleksu biurowego przy galerii Wroclavia we Wrocławiu. Narastająco do września 2017 roku segment oświetlenia architektonicznego odnotował wzrost o 5,2% r/r.

W oświetleniu zewnętrznym, w 3. kwartale 2017 roku nastąpił wzrost sprzedaży o 4,9% r/r. Od stycznia do września 2017 roku ten segment zanotował wzrost o 14,9% r/r.

Zauważalny jest wzrost popytu na oświetlenie iluminacyjne, w tym małych przestrzeni zielonych. Jedną z ciekawszych realizacji jest Rondo Wiatraczna w Warszawie łączące galerię handlową oraz lokale mieszkalne wraz z ogrodem wewnątrz budynku.

W oświetleniu przemysłowym w 3. kwartale br. sprzedaż spadła o 5,9%, a narastająco od początku roku do września 2017 roku sprzedaż oświetlenia przemysłowego spadła o 0,6% r/r., co jest związane z przesunięciem realizacji projektów na koniec 2017 roku.

W oświetleniu awaryjnym w 3. kwartale br. sprzedaż spadła o 12,2% r/r. Natomiast w pierwszych trzech kwartałach br. sprzedaż oświetlenia awaryjnego wzrosła o 0,7% r/r.

W segmencie sterowania od stycznia do września 2017 roku nastąpił wzrost sprzedaży o 38% r/r, wynikający ze zwiększonego zainteresowania projektowaniem i realizacją instalacji dla złożonych rozwiązań „smart lighting”, których efekt można oglądać między innymi w fabryce Wawel S.A. w Dobczycach, galerii Wroclavia we Wrocławiu, galerii Północnej oraz w apartamentowcu Cosmopolitan w Warszawie.

Sprzedaż do odbiorców hurtowych wyniosła w 3. kwartale 2017 roku blisko 35% całości sprzedaży w kraju, co stanowi spadek o 4,5p.p. r/r. Narastająco sprzedaż w segmencie hurtowym wyniosła 34,1% sprzedaży w kraju, w porównaniu do 40,3% po trzech kwartałach 2016 roku, co stanowi spadek o 6,2p.p.

Oświetlenie LED

Spółka ES-SYSTEM skupia swoje działania na promowaniu rozwiązań oświetleniowych w technologii LED w oparciu o sprawdzone i certyfikowane rozwiązania, gwarantujące wysoką jakość urządzeń, potwierdzoną badaniami, co przekłada się na wzrost udziału tych rozwiązań w całkowitej sprzedaży. Rosnące zainteresowanie technologią LED jest efektem wprowadzania nowych systemów dedykowanych technologii LED oraz bieżącej modernizacji i optymalizacji istniejących rozwiązań zarówno pod kątem parametrów jak i konstrukcji. W 3. kwartale 2017 roku udział oświetlenia LED w całości sprzedaży krajowej stanowił 73%, wobec 61% w 3. kwartale 2016 roku, tj. wzrost o 18% r/r. Narastająco Grupa zanotowała wzrost udziału sprzedaży produktów LED w kraju do 69,5% w trzech kwartałach 2017 roku, z 58% udziału w analogicznym okresie ubiegłego roku tj. wzrost o 24% r/r.

Pojawienie się aplikacji mobilnych, które są zintegrowane z systemem sterowania przyczyniło się do popularyzacji rozwiązań „smart lighting” i „IoT” w oprawach LED. Dzięki nim użytkownik w łatwy sposób może sterować zdalnie oprawami lub polegać na inteligentnych systemach sterowania, które umożliwiają dostosowanie oświetlenia do zmieniającego się poziomu natężenia światła w otoczeniu i odpowiednio reagować według wgranych scenariuszy bez ingerencji człowieka. Utrzymujący się trend energooszczędności skłania do tworzenia coraz bardziej efektywnych energetycznie opraw oświetleniowych, czyniąc je bardziej konkurencyjnymi. Jednocześnie stosowanie opraw LED wyposażonych w dodatkowe systemy sterowania pozwala osiągnąć dodatkowe korzyści zarówno finansowe jak i użytkowe, ograniczając natężenie światła w pomieszczeniach prześwietlonych czy nieużytkowanych.

Obecnie technologia LED stwarza nieograniczone możliwości dla designerów, projektantów i architektów, którzy mogą tworzyć nieosiągalne wcześniej formy opraw zachowując najwyższe wymagane parametry techniczne. Grupa ES-SYSTEM wyróżnia się w branży realizacją zindywidualizowanych projektów i jest dzięki temu jednym z niewielu producentów mogących realizować wyszukane aranżacje oświetleniowe. Nowym kierunkiem rozwoju technologii LED jest aktywność biologiczna opraw o specjalnie dobranych parametrach spektrum światła, wpływających na okołodobowy rytm człowieka (Human Centric Lighting). Tego rodzaju produkty są dostępne w sprzedaży od początku 2017 roku i sygnowane przez ES-SYSTEM jako oprawy „CIRCADIAN”.

Perspektywy rynku krajowego

Zarząd spółki ES-SYSTEM kładzie nacisk na rozwój oferty opartej o technologię LED, która będzie wyróżniać się wysoką efektywnością energetyczną i dostępnością zaawansowanych systemów sterowania. Jednocześnie spółka stopniowo wygasza produkcję rozwiązań konwencjonalnych i skupia się na promowaniu inteligentnego oświetlenia LED.

Wzrost zainteresowania i wiedzy klientów na temat możliwości inteligentnych rozwiązań oświetleniowych, stały się motorem rozwoju technologii, która wpływa na okołodobowy rytm życia człowieka zgodnie z trendem „Human Centric Lighting”. Od początku 2017 spółka rozwija i implementuje tego rodzaju rozwiązania propagując idee „zdrowego światła” w wymagających projektach oświetleniowych, szczególnie tam, gdzie w pomieszczeniach jest ograniczony dostęp światła słonecznego.

Spółka zakłada dalszy rozwój na rynku krajowym w dotychczasowych segmentach działalności. Jednocześnie pod koniec 2017 roku planowane jest wprowadzenie nowej kolekcji „Urban Style” wyróżniających się wzornictwem uzupełnionym o elementy sterowania.

Spółka poprzez stały rozwój technologii, szkolenia pracowników, kontynuuje działania służące polepszeniu jakości obsługi klienta, optymalizacji procesów ofertowych, planistycznych, jakościowych oraz logistycznych.

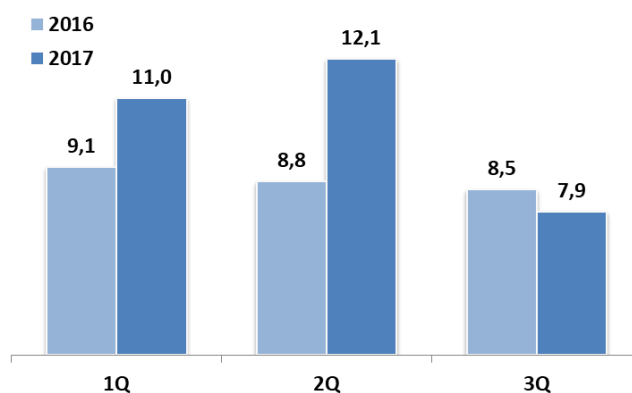
Przychody w kraju w IV kwartale br. będą zależne od harmonogramu realizacji projektów w ostatnich miesiącach roku. Zarząd nie wyklucza przesunięć, projektów na kolejny rok, jeśli harmonogramy projektów będą opóźnione.

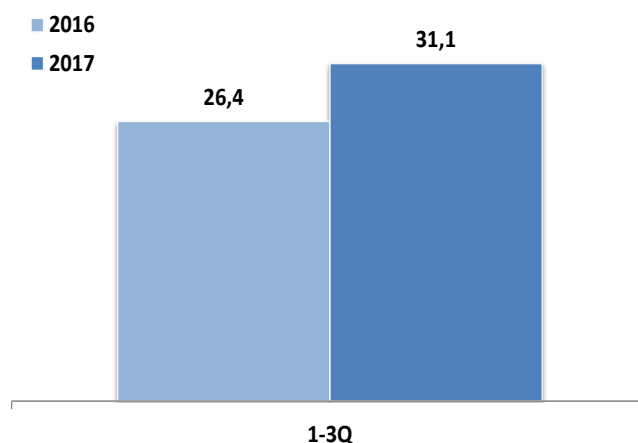
2.9.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym

Sprzedaż eksportowa

W 3. kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM zanotowała sprzedaż eksportową na poziomie 7,9 mln zł, tj. niższą o 7,2% niż w 3. kwartale 2016 roku. Narastająco w okresie trzech kwartałów 2017 roku sprzedaż eksportowa wyniosła 31,1 mln zł, tj. 17,5% wzrostu r/r. Po trzech kwartałach 2017 roku sprzedaż eksportowa stanowiła 22,8% sprzedaży Grupy, czyli o 2,2p.p. więcej r/r.

Sprzedaż eksportowa Grupy ES-SYSTEM w podziale na kwartały (w mln zł)



Sprzedaż eksportowa Grupy ES-SYSTEM (w mln zł)**Segmenty działalności**

W 3. kwartale 2017 roku oświetlenie architektoniczne zanotowało wzrost sprzedaży o 21% r/r, co jest skutkiem realizacji dostaw oświetlenia do dwóch zagranicznych galerii handlowych. Natomiast narastająco do września 2017 roku segment oświetlenia architektonicznego odnotował wzrost o 25% r/r.

W oświetleniu zewnętrznym, w 3. kwartale 2017 roku nastąpił spadek sprzedaży o 35% r/r. Od stycznia do września 2017 roku segment ten zanotował spadek o 23% r/r.

W oświetleniu przemysłowym w 3. kwartale br. sprzedaż spadła o 29%, a narastająco od początku roku do września 2017 roku sprzedaż oświetlenia przemysłowego wzrosła o 18% r/r.

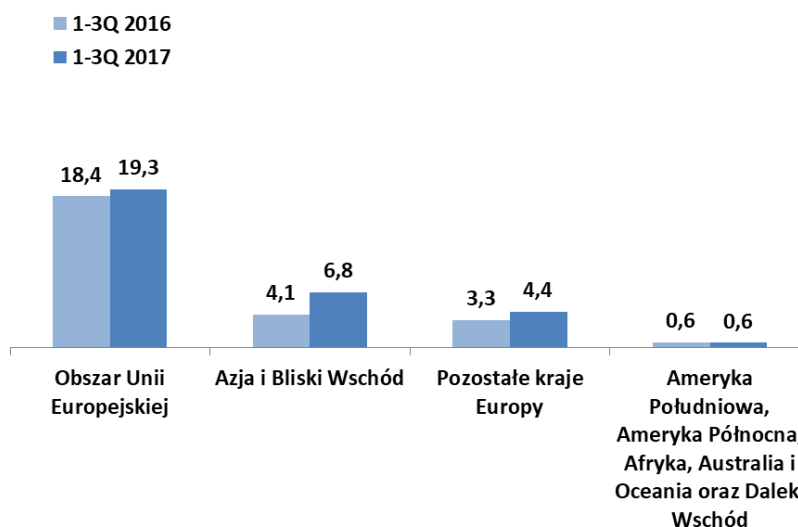
W oświetleniu awaryjnym w 3. kwartale br. sprzedaż wzrosła o 25% r/r. Natomiast w trzech kwartałach br. sprzedaż oświetlenia awaryjnego wzrosła o 0,5% r/r.

W segmencie sterowania w 3. kwartale 2017 roku nastąpił znaczący wzrost sprzedaży o 171% r/r.

Oświetlenie LED

W 3. kwartale 2017 roku udział oświetlenia LED w całości sprzedaży eksportowej stanowił 75,7%, wobec 74,2% w 3. kwartale 2016 roku, przy spadku sprzedaży oświetlenia LED o 1,4% r/r. Narastająco Grupa zanotowała spadek udziału sprzedaży produktów LED w eksporcie do 72,9% w trzech kwartałach 2017 roku, z 74,4% udziału w analogicznym okresie ubiegłego roku, pomimo spadku udziału nastąpił wzrost sprzedaży opraw LED o 22% r/r.

Struktura geograficzna sprzedaży eksportowej Grupy ES-SYSTEM (w mln zł)



Wzrost sprzedaży eksportowej narastająco za trzy kwartały wystąpił na rynkach krajów Unii Europejskiej- tu wzrost do poziomu 19,3 mln zł, tj. 5% r/r i pozostałych krajów Europy oraz Azji i Bliskiego Wschodu. Największy wzrost o 68% r/r do poziomu 6,8 mln zł został odnotowany na rynkach Azji i Bliskiego Wschodu. Jest to efektem realizacji kilku dużych projektów i pogłębieniem znajomości rynku dzięki uczestnictwu w Targach branżowych w 2016 roku.

W 3. kwartale 2017 roku Spółka w ramach sprzedaży zagranicznej zakończyła lub kontynuowała realizację poniższych obiektów:

- Europa Passage, galeria – Hamburg, Niemcy
- Löhr-Center, galeria – Koblenca, Niemcy
- Amette, kompleks szkolny - Saint Denis, Francja
- Thales, siedziba firmy, biurowiec – Paryż, Francja
- Accare, szkoła - Groningen, Holandia
- Centrum sportowe – Lipawa, Łotwa
- Liceum francuskie – Ryga, Łotwa
- Centrum sportowe – Kothla-Jarve, Estonia
- Osiedle willowe Ruvais, kontynuacja – ZEA
- New Giza Sporting Club – Egipt
- DFAT Office - Yangon, Myanmar (Birma)
- Grafotisak, hala logistyczna – Grude, Bośnia i Hercegowina
- GTG, biuro – Banja Lucka, Bośnia i Hercegowina
- Saveplant DOO Kula, hala magazynowa – Belgrad, Serbia
- Neregelia, hala magazynowa – Belgrad, Serbia
- Health Centers - Nikisic, Kolasin and Adrijevic, Czarnogóra
- Slobodan Skerovic's High school – Podgorica, Czarnogóra

Perspektywy rynku eksportowego

Zarząd spółki ES-SYSTEM kładzie nacisk na rozwój rozwiązań LED i edukację klientów w zakresie możliwości inteligentnych rozwiązań oświetleniowych. Uczestnictwo w imprezach branżowych pozwoliło poszerzyć wiedzę o obecnych potrzebach rynku i nawiązać bezpośredni kontakt z potencjalnymi klientami. Dzięki zdobytej wiedzy Spółka może efektywniej dopasować nową ofertę produktów na 2018 rok do oczekiwań klientów.

W oparciu o wyniki trzech kwartałów 2017 roku, poziom zamówień oraz ofert, Zarząd ma nadzieję na utrzymanie trendu wzrostowego sprzedaży eksportowej w 2017 roku.

3. Informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje

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

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

W dniu 11 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ES-SYSTEM S.A. postanowiło przeznaczyć całość zysku jednostkowego netto Spółki wypracowanego w 2016 roku w wysokości 3 776 884,95 zł, na kapitał zapasowy Spółki.

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

Zarząd ES-SYSTEM S.A. powziął informację o rejestracji dnia 11 kwietnia 2017 roku, w Companies House (The Registrar of Companies for England and Wales) spółki zależnej pod firmą ES-SYSTEM LIGHTING UK LTD (Spółka) z siedzibą w Harrow, Londyn. Spółka została zarejestrowana pod numerem 10719674.

Zarząd ES-SYSTEM S.A. informował o swoich planach dotyczących założenia spółki pod firmą ES-SYSTEM UK LTD w raporcie bieżącym nr 4/2017 z dnia 29 marca 2017 roku oraz o wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą ES-SYSTEM S.A. w raporcie bieżącym nr 6/2017 z dnia 30 marca 2017 roku.

11 września został podpisany akt notarialny o wydzieleniu części dotychczasowej działalności ES-SYSTEM S.A., działu projektowego i serwisu, i powołaniu nowej spółki ES-SYSTEM Projekty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Rejestracja Spółki w KRS nastąpiła 21 września 2017 roku. W wyniku przeniesienia, czynności związane z projektowaniem i serwisowaniem i uruchomieniem systemów oświetleniowych, które dotychczas stanowiły niewielką część działalności ES-SYSTEM S.A. będą stanowić główny obszar działalności spółki zależnej, co pozwoli na ich rozwój i na oferowanie przez tę spółkę kompleksowych usług modernizacji oświetlenia. 100% udziałów w spółce zależnej o wartości 300.000 zł zostało objęte przez spółkę ES-SYSTEM S.A. Spółka powstała poprzez wydzielenie części przedsiębiorstwa ES-SYSTEM S.A. i wniesienie aportem niezbędnego wyposażenia, narzędzi, a także przeniesienia zasobów osobowych działu projektowego i serwisu.

Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz finansowych

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

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

Osoba	Funkcja w dniu 15.11.2017	Stan na 18.05.2017 data przekazania raportu za 1. Q 2017 roku	Stan na 22.08.2017 data przekazania raportu za 1. H 2017 roku	Stan na 15.11.2017 data przekazania raportu za 3. Q 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 Pilszczyk - 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
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 powiązаныmi, 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

10 maja 2017 roku, na podstawie uchwały ZZW ES-SYSTEM NT Sp. z o.o. – Spółki zależnej Emitenta, postanowiono zysk netto w kwocie 3 244 954,48 zł, wypracowany w 2016 roku, przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

23 maja 2017 roku Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. przyjęła tekst jednolity statutu Spółki, zmienionego na Walnym Zgromadzeniu 11 maja 2017 roku.

23 maja 2017 roku Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. wybrała Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych Dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33, wpisaną na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 1695, w celu wykonania przeglądu półrocznych i zbadanie rocznych

sprawozdań finansowych dla spółek grupy kapitałowej ES-SYSTEM za rok 2017 oraz sprawozdania skonsolidowanego za rok 2017.

7 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. wybrała Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych Dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33, wpisaną na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 1695, w celu wykonania przeglądu półrocznych i zbadanie rocznych sprawozdań finansowych dla spółek grupy kapitałowej ES-SYSTEM za rok 2018 oraz sprawozdania skonsolidowanego za rok 2018.

6 września 2017 roku Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. odwołała pana Mirosława Butryna z funkcji Wiceprezesa Zarządu ES-SYSTEM S.A. Powodem odwołania jest zmiana charakteru dotychczasowej współpracy z Panem Mirosławem Butrynem. Pan Butryn pozostaje w strukturach grupy kapitałowej ES-SYSTEM i pełni funkcję prezesa zarządu w ES-SYSTEM Projekty Sp. z o.o., spółce w 100% zależnej od ES-SYSTEM S.A.

W ocenie Zarządu ES-SYSTEM S.A. nie istnieją inne niż ujawnione w poprzednich punktach i raportach bieżących 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

Grupa kończy III kwartał br. wzrostem przychodów oraz skokową poprawą zysków.

Perspektywy w branży są pozytywne, co potwierdza bieżący portfel zleceń spółki powyżej portfela z analogicznego okresu ubiegłego roku.

W oparciu o sprzedaż trzech kwartałów 2017 roku, perspektywy branży oraz poziom zamówień i założenia sprzedaży, Zarząd ma nadzieję, że IV kwartał br. przyniesie potwierdzenie dobrej koniunktury w branży, co pozwoli na utrzymanie wzrostowego trendu sprzedaży spółki w całym 2017 roku.

Przychody w kraju w IV kwartale br. będą zależne od harmonogramu realizacji projektów w ostatnich miesiącach roku. Zarząd nie wyklucza przesunięć, projektów na kolejny rok, jeśli harmonogramy projektów będą opóźnione.

Za granicą spółka ma nadzieję na utrzymanie pozytywnego trendu wzrostowego w całym 2017 roku.

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Rafał Gawrylak – Prezes Zarządu

Waldemar Pilch – Wiceprezes Zarządu