

ES-SYSTEM
Light is Life

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY**

QSR

**sporządzony według
międzynarodowych
standardów
sprawozdawczości
finansowej**

za I kwartał 2019 roku

Kraków, 23 maja 2019

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. Czynniki występujące na rynku krajowym	7
2.9.2. Czynniki występujące na rynku zagranicznym	8
3. Informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje	10

1. Wprowadzenie

Raport kwartalny ES-SYSTEM S.A. za I kwartał 2019 roku zawiera:

- Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku, według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku, według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu Ministerstwa Finansów z dnia 29 marca 2018 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Na podstawie paragrafu 62 ustęp 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 2019 roku dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco¹:

Przychody netto ze sprzedaży: 51,8 mln zł wobec 41,7 mln zł w 1. kwartale 2018 roku – wzrost o 24% r/r

Zysk brutto na sprzedaży: 19,9 mln zł wobec 17 mln zł w 1. kwartale 2018 roku – wzrost o 16,7% r/r

Marża na sprzedaży: 38,4% wobec 40,8% w I kwartale 2018 roku – spadek o 2,5p.p.

EBITDA: 5,5 mln zł w porównaniu z 2,6 mln zł w 1. kwartale 2018 roku – wzrost o 111% r/r

EBIT: 2,8 mln zł wobec 0,2 mln zł w 1. kwartale 2018 roku – wzrost o 1405% r/r

Rentowność operacyjna: 5,4% wobec 0,4% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Zysk netto: 2,7 mln zł wobec 0,4 mln zł w 1. kwartale 2018 roku – wzrost o 641% r/r

Rentowność sprzedaży netto: 5,1%, wobec 0,9% w analogicznym okresie ubiegłego roku

Stan środków pieniężnych na koniec okresu: 21,6 mln zł wobec 28,2 mln zł na koniec 1. kwartału 2018 roku – spadek o 6,6 mln zł, tj. 23,3% r/r

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy:

Wpływ na wyniki finansowe Grupy miały:

- Dobra koniunktura w kraju i wzrost sprzedaży na rynku krajowym do poziomu 40,4 mln zł, tj. o 21% r/r
- Wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym do poziomu 11,4 mln zł, tj. o 36,5% r/r
- Wzrost zysku brutto na sprzedaży do 19,9 mln zł, tj. o 2,8 mln zł, 16,7% r/r
- Wzrost przychodów ze sprzedaży opraw LED do poziomu 42 mln zł, tj. o 29% r/r
- Dalszy wzrost udziału sprzedaży oświetlenia LED w przychodach Grupy tj. 81,1% w 2019 roku wobec 78,1% udziału w 2018 roku

¹ Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń-marzec 2019 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego [2018].

2.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych – wybrane pozycje

	1Q 2019	1Q 2018	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	51 783	41 703	10 080	24,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	19 866	17 023	2 843	16,7%
<i>jako % przychodów</i>	<i>38,4%</i>	<i>40,8%</i>	<i>-2,5p.p.</i>	
Koszty operacyjne	17 004	17 206	(202)	-1,2%
Amortyzacja	2 724	2 432	292	12,0%
EBIT	2 812	187	2 625	1405,3%
<i>jako % przychodów</i>	<i>5,4%</i>	<i>0,4%</i>	<i>5,0p.p.</i>	
EBITDA	5 536	2 619	2 917	111,4%
<i>jako % przychodów</i>	<i>10,7%</i>	<i>6,3%</i>	<i>4,4p.p.</i>	
Zysk brutto	2 676	235	2 441	1038%
Zysk netto	2 658	359	2 299	640,8%
<i>jako % przychodów</i>	<i>5,1%</i>	<i>0,9%</i>	<i>4,3p.p.</i>	

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	1Q 2019	12.2018	1Q 2018
Aktywa trwałe	80 603	66 780	69 313
Aktywa obrotowe	118 555	112 331	119 405
Kapitał własny	141 104	138 443	148 416
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	37 145	33 021	32 879
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	20 909	7 647	7 423
Suma aktywów	199 158	179 111	188 718

W raportowanym okresie Grupa nie dokonywała istotnych inwestycji. Wzrost wartości aktywów trwałych względem końca 2018 roku wynika głównie ze zmian w zakresie ewidencji umów leasingu, dzierżawy i najmu, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 16.

Na wzrost aktywów obrotowych w stosunku do poziomu z końca 2018 roku największy wpływ miał wzrost stanu należności krótkoterminowych o 7,9 mln zł przy spadku stanu środków pieniężnych o 1,4 mln zł.

Wzrost wartości zobowiązań i rezerw krótkoterminowych wynika głównie ze wzrostu krótkoterminowych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych o 2,6 mln zł oraz wzrostu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 1,6 mln zł.

Na wzrost poziomu zobowiązań i rezerw długoterminowych największy wpływ miał wzrost pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych o 13,2 mln zł, co wynika ze zmian w zakresie ewidencji umów leasingu zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 16.

2.3. Przepływy pieniężne

	1Q 2019	1Q 2018	Zmiana %	31.12.2018	Zmiana %
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(367)	3 101	-111,8%	16 008	-102,3%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(353)	2 678	-113,2%	505	-169,9%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(730)	(122)	498,4%	(15 972)	-95,4%
Przepływy pieniężne razem	(1 450)	5 656	-125,6%	540	-368,2%
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	21 596	28 161	-23,3%	23 046	-6,3%

W omawianym okresie przepływy z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły -0,4 mln zł wobec 3,1 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Jest to przede wszystkim skutek wzrostu stanu należności krótkoterminowych o 8,1 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku odnotowaliśmy spadek stanu tych należności o 8,3 mln zł. To z kolei jest związane z opóźnieniem realizacji części projektów na przełomie roku, a zatem stosunkowo niskimi przychodami w czwartym kwartale 2018 roku oraz bardzo dobrym wynikiem sprzedaży w pierwszym kwartale 2019 roku.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej odzwierciedlają wydatki poniesione na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych tj. w głównej mierze na środki transportu oraz maszyny i urządzenia. Wyjątkowo wysokie dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej w analogicznym okresie ubiegłego roku wynikały ze sprzedaży nieruchomości, które nie były wykorzystywane w bieżącej działalności.

Na wzrost ujemnych przepływów z działalności finansowej największy wpływ miały zmiany w zakresie ewidencji umów leasingu, dzierżawy i najmu, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 16. Spłaty rat leasingowych wyniosły 0,6 mln zł.

Stan środków pieniężnych na koniec 1. kwartału wyniósł 21,6 mln zł, co oznacza 6,3% spadku względem początku okresu.

2.4. Wybrane wskaźniki finansowe

	1Q 2019	1Q 2018
Rentowność aktywów (ROA)	1,4%	0,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,9%	0,2%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	29,1%	21,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	41,1%	27,2%
Wskaźnik płynności bieżącej	3,2	3,6
Wskaźnik płynności szybkiej	2,0	2,3
Cykl rotacji należności	82,3	104,4
Cykl rotacji zobowiązań	64,5	70,7

Wskaźniki rentowności odzwierciedlają wzrost zysku netto r/r. Wskaźniki zadłużenia są wyższe niż w porównywalnym okresie 2018 roku wskutek ujęcia nowych zobowiązań leasingowych w kwocie

15,4 mln zł, zgodnie z aktualnymi wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16. Wskaźniki zadłużenia pokazują niskie udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy. Wskaźniki płynności, podobnie jak w latach ubiegłych, kształtują się na wyższym, niż uznawany za bezpieczny, poziomie. Na skrócenie wskaźnika rotacji należności wpływ miały dwa czynniki, tj. wzrost przychodów i obniżenie średniego stanu należności. Natomiast cykl rotacji zobowiązań skrócił się wskutek 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)

2.5. Struktura sprzedaży

	1Q 2019	1Q 2018	Zmiana	Zmiana %
Kraj	40 424	33 380	7 044	21,1%
Udział w sprzedaży ogółem	78,1%	80,0%	-2,0p.p.	
Eksport	11 360	8 324	3 036	36,5%
Udział w sprzedaży ogółem	21,9%	20,0%	2,0p.p.	
Przychody ze sprzedaży	51 783	41 703	10 080	24,2%

2.6. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy w 1. kwartale 2019 roku wyniosły 51,8 mln zł w porównaniu do 41,7 mln zł w analogicznym okresie 2018 roku, oznacza to wzrost o 10,1 mln zł, tj. 24,2% r/r.

W 1. kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży w kraju wyniosły 40,4 mln zł wobec 33,4 mln zł w analogicznym okresie 2018 roku, co oznacza wzrost o 7,0 mln zł, tj. 21,1%.

W sprzedaży zagranicznej nastąpił wzrost przychodów do poziomu 11,4 mln zł, tj. 36,5% r/r, co wynika m.in. z przesunięć w realizacji projektów z czwartego kwartału 2018 roku. Sprzedaż zagraniczna stanowiła 21,9% udziału w całości sprzedaży w 1. kwartale br. wobec 20,0% udziału w analogicznym okresie 2018 roku.

W 1. kwartale 2019 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 19,9 mln zł, w porównaniu do 17 mln zł w analogicznym okresie 2018 roku, co oznacza wzrost o 16,7% r/r.

Marża wyrażona w % na sprzedaży ogółem w 1. kwartale 2019 roku wyniosła 38,4% i była niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 2,5p.p., kiedy wyniosła 40,8%.

2.7. Zysk operacyjny

EBITDA Grupy w 1. kwartale 2019 roku wyniosła 5,5 mln zł wobec 2,6 mln zł w 1. kwartale 2018 roku, tj. 111,4% wzrostu r/r. EBIT Grupy w 1. kwartale 2019 roku wyniósł 2,8 mln zł w porównaniu do 0,2 mln zł w analogicznym

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

okresie 2018 roku, tj. wzrost o 1405,3% r/r. Za zmianę na poziomie skonsolidowanego wyniku operacyjnego odpowiada w głównej mierze wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 51,8 mln zł, tj. o 10,1 mln zł, czyli o 24,2%, przy równoczesnym wzroście wolumenu marży do poziomu 19,9 mln zł, tj. o 2,8 mln zł, czyli o 16,7%. Koszty operacyjne w 1. kwartale 2019 roku uległy nieznacznemu obniżeniu względem analogicznego okresu 2018 roku.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 50 tys. zł, w porównaniu do zysku 0,4 mln zł w ubiegłym roku. Ujemny wynik w 1. kwartale 2019 roku w głównej mierze wynika z odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości zapasów, który wyniósł 0,2 mln zł oraz kosztów likwidacji towarów i materiałów, które wyniosły 0,16 mln zł.

Wynik na działalności finansowej w 1. kwartale 2019 roku wyniósł -0,14 mln zł i był niższy o 0,18 mln zł r/r. Na ujemny wynik wpływ miały głównie koszty z tytułu leasingu, a także straty z tytułu różnic kursowych.

Zysk brutto w 1. kwartale 2019 roku wyniósł 2,7 mln zł i był wyższy o 1038% tj. o 2,4 mln zł, w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku, kiedy to Grupa zanotowała zysk w wysokości 0,24 mln zł.

2.8. Zysk netto

W 1. kwartale 2019 roku Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 2,66 mln zł wobec 0,36 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, tj. wzrost o 641% 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)³ w pierwszym kwartale 2019 roku produkcja budowlano-montażowa ogółem, zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane była wyższa o 9,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, kiedy notowano wzrost o 26,1%. Wartość robót inwestycyjnych w tym okresie wzrosła o 9,1% r/r (wobec 28,6% w 1. kwartale 2018 roku), natomiast robót remontowych o 6,6% r/r (wobec 21,5% w 1. kwartale 2018 roku). W głównym obszarze zainteresowań Spółki, tj. budowy budynków, w 1. kwartale 2019 roku nastąpił wzrost o 3,9% r/r.

Sprzedaż krajowa

W 1. kwartale 2019 roku Grupa ES-SYSTEM zanotowała sprzedaż krajową na poziomie 40,4 mln zł, tj. 21,1% wzrostu r/r. Jest to efekt wysokiego poziomu zamówień, z którym Spółka rozpoczęła bieżący rok oraz terminowej realizacji bieżących projektów.

Segmenty działalności

W ujęciu segmentowym w 1. kwartale 2019 roku sprzedaż oświetlenia architektonicznego w kraju zanotowała wzrost o 1% r/r. Wzrosty odnotowano w grupie opraw liniowych – zarówno z dotychczasowej oferty, jak i systemów nowo wdrożonych. Oprawy architektoniczne w 1. kwartale 2019 roku znalazły zastosowanie w takich realizacjach jak: Centrum Edukacji Medialnej w Warszawie, Teatr Współczesny we Wrocławiu, Miejskie Centrum Kultury Browar w Krakowie, czy biurowiec Ogrodowa w Łodzi.

W oświetleniu zewnętrznym w 1. kwartale 2019 roku zanotowano wzrost sprzedaży krajowej o 2,2% r/r. Wzrost ten został osiągnięty, między innymi, dzięki optymalizacji istniejących systemów opraw segmentu zewnętrznego. Przykładowe realizacje to m.in.: biurowiec Mennica Tower w Warszawie, Linia kolejowa nr 7 Otwock – Pilawa, modernizacja Sądu w Raciborzu, Waterworld of Poland w Mszczonowie, adaptacja budynku biurowego GAZ-SYSTEM w Pogórskiej Woli, modernizacja CH Plaza w Poznaniu, Brama Miasta w Nowym Centrum Łodzi.

W oświetleniu przemysłowym, w 1. kwartale 2019 roku sprzedaż krajowa zanotowała wzrost o 34,6% r/r. Wzrost ten jest związany z zakończeniem dostaw dla inwestycji przesuniętych z 2018 roku oraz z rozwojem sprzedaży nowości wprowadzonych na rynek w drugiej połowie 2018 roku. Oprawy przemysłowe w 1. kwartale 2019 roku znalazły zastosowanie na rynku krajowym m.in. w następujących realizacjach: zakłady produkcyjne firmy Velux (NM Polska sp. z o.o.) w Namysłowie i Gnieźnie, Magazyn Logistyczny PORTA w Nidzicy, Wojewódzki Szpital Specjalistyczny we Wrocławiu, Ostrowiecki Browar Kultury w Ostrowcu Świętokrzyskim.

³ Dynamika produkcji budowlano-montażowej w marcu 2019 r. a. GUS. Opracowanie sygnałne. 24.04.2019.

W oświetleniu awaryjnym w 1. kwartale 2019 roku sprzedaż wzrosła o 21,5% r/r, co jest wynikiem finalizacji kilku dużych projektów, zwiększonego zainteresowania klientów klasycznymi grupami produktów oraz wzrostem sprzedaży produktów wprowadzonych w końcówce 2018 roku. Oprawy awaryjne w 1. kwartale 2019 roku znalazły zastosowanie na rynku krajowym m. in. w następujących realizacjach: biurach Komendy Policji w Katowicach i Żywcu, MOGILSKA Office w Krakowie, Orion w Łodzi, Saturn, Sirius oraz Taurus w Warszawie, Politechnika Śląska w Gliwicach, centrach handlowych: Solaris w Opolu, Galeria Piastów w Legnicy, obiektach przemysłowych: CML w Legnicy, LEANN w Słupsku, Dr. Schumacher w Lubaniu, DELPHI w Błoniu.

W systemach sterowania w 1. kwartale 2019 roku sprzedaż wzrosła o 158% r/r, co jest efektem coraz większego zainteresowania inwestorów zwiększaniem stopy zwrotu z inwestycji dzięki stosowaniu tych rozwiązań. Zastosowanie rozbudowanych systemów sterowania pozwala ograniczyć zużycie energii elektrycznej nawet do 80% w porównaniu do klasycznych, nie zarządzanych, rozwiązań oświetleniowych.

W segmencie odbiorców hurtowych sprzedaż w I kwartale 2019 roku wyniosła 30% całości sprzedaży w kraju, spadek o 4,3p.p. r/r, co jest zgodne z przyjętymi kierunkami rozwoju.

Oświetlenie LED

W 1. kwartale 2019 roku sprzedaż rozwiązań LED na rynku krajowym wyniosła 32,2 mln zł, tj. wzrost o 25% r/r. Udział oświetlenia LED w całości sprzedaży krajowej stanowił 79,7%, wobec 77,1% w 1. kwartale 2018 roku.

Perspektywy kolejnego kwartału na rynku krajowym

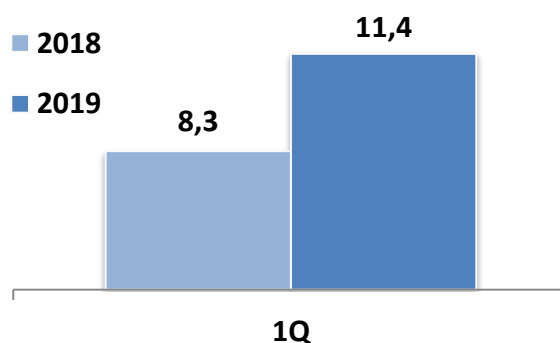
Kontynuacja dobrej koniunktury na rynku krajowym sprzyja dalszemu wzrostowi sprzedaży. W oparciu o wyniki 1. kwartału 2019 roku i wielkość portfela zamówień, Zarząd ma nadzieję na wzrost sprzedaży krajowej w 2. kwartale 2019 roku na poziomie kilku procent r/r.

2.9.2. Czynniki występujące na rynku zagranicznym

Sprzedaż zagraniczna

W 1. kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM zanotowała sprzedaż zagraniczną na poziomie 11,4 mln zł, tj. wyższą o 36,5% niż w I kwartale 2018 roku. Większość sprzedaży tj. 8,1 mln zł wobec 5,6 mln zł w analogicznym okresie 2018 r. zrealizowano na rynkach UE. Sprzedaż zagraniczna w tym okresie stanowiła 21,9% sprzedaży Grupy, co oznacza wzrost o 1,9p.p. r/r.

Sprzedaż zagraniczna Grupy ES-SYSTEM w I kwartale w latach 2018 i 2019 (w mln zł)



Segmenty działalności

W ujęciu segmentowym, w 1. kwartale 2019 roku sprzedaż oświetlenia architektonicznego zagranicą zanotowała spadek o 10% r/r. Pomimo spadków w tym segmencie wzrosła sprzedaż systemów premium, opraw LUNA w wersji na indywidualne zamówienie i wielokrotnie nagradzanego w 2018 roku Systemu WHY. To dobry prognostyk dla sprzedaży tych wyróżniających się rozwiązań oświetleniowych. Systemy liniowe oraz kasetonowe utrzymują swoją pozycję sprzedażową. Najciekawszą realizacją 1. kwartału 2019 roku w segmencie architektonicznym jest Centrum Handlowe SUN PLAZA w Bukareszcie, gdzie wykorzystano zaawansowane systemy LUNA DYNAWHITE.

W 2. kwartale 2019 roku planowana jest modernizacja oferty opraw w technologii CIRCADIAN. W fazie wprowadzania są kolejne wersje systemów liniowych, poszerzonych również o wersje awaryjne, co powinno pozytywnie wpłynąć na odwrócenie trendu spadkowego sprzedaży zagranicznej.

W segmencie oświetlenia zewnętrznego w 1. kwartale 2019 roku nastąpił wzrost sprzedaży o 299% r/r, dzięki realizacji projektów we współpracy z partnerami biznesowymi m.in. w Izraelu i Libii. Przykładowe realizacje w tym segmencie w 1. kwartale 2019 roku to oświetlenie podziemnego cmentarza w Jerozolimie, Aljaied Factory Misurata, czy parking w mieście Freising w Niemczech.

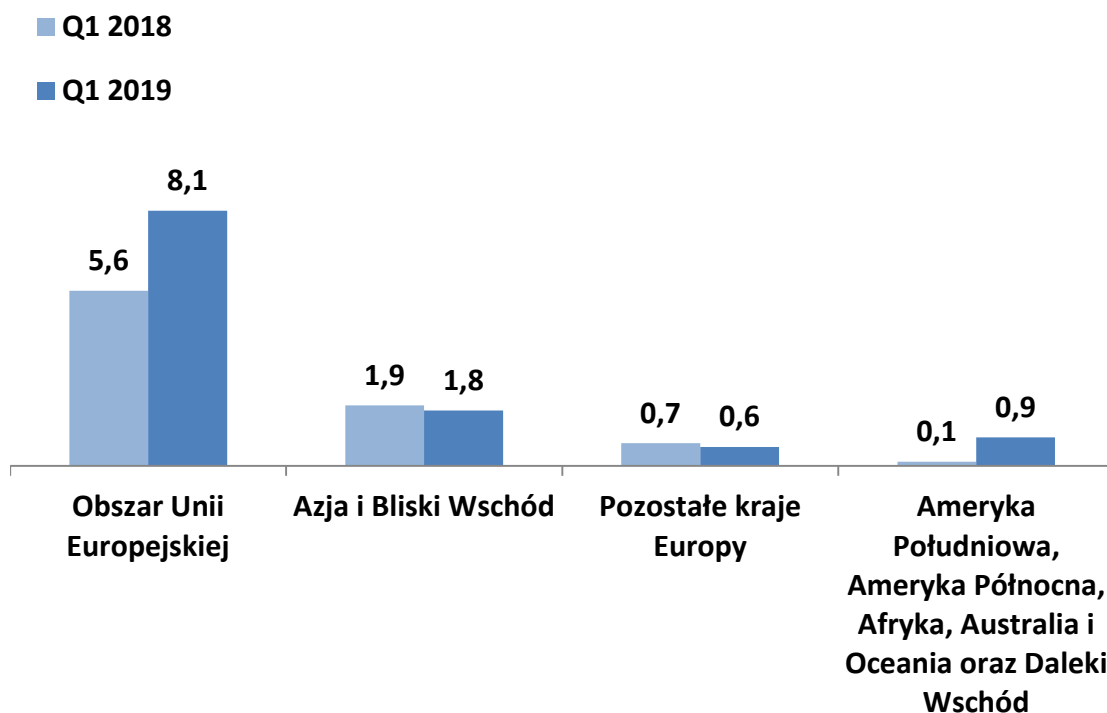
W oświetleniu przemysłowym, w 1. kwartale 2019 roku sprzedaż zagranicą spadła o 16% r/r. Ze względu na rosnącą presję cenową na proste rozwiązania oświetleniowe, realizacja tradycyjnej sprzedaży transakcyjnej jest w eksporcie coraz trudniejsza. Kontynuowane są działania mające na celu dostosowanie oferty do zmieniających się oczekiwań rynkowych oraz modyfikację struktury organizacyjnej dla usprawnienia procesów obsługi klienta. Klienci zagraniczni szukają partnerów, z którymi można z większym powodzeniem realizować sprzedaż specyfikacyjną, bardziej efektywną dla oferowania specyficznych produktów i rozwiązań. Oprawy przemysłowe w 1. kwartale 2019 roku znalazły zastosowanie na rynku zagranicznym m.in. w garażach podziemnych WIPARK w Austrii oraz czteropoziomowy parking w dzielnicy Eden Square w Nairobi, Kenia.

W oświetleniu awaryjnym w 1. kwartale 2019 roku sprzedaż wzrosła o 63% r/r. Wzrost sprzedaży w zakresie oświetlenia awaryjnego jest wynikiem finalizacji dostaw dla projektów przesuniętych z 2018 roku oraz nowo pozyskanych. Oprawy awaryjne w 1. kwartale 2019 roku znalazły zastosowanie na rynku zagranicznym m.in. w następujących realizacjach: Ministries Car Park Kuwejt, Oregon Park office w Bukareszcie, London Empire House w Londynie, Energetyka ČEPS Brno.

W systemach sterowania w 1. kwartale 2019 roku sprzedaż wzrosła m.in. dzięki kontynuacji realizacji zaawansowanego technologicznie projektu Casino Admiral w Seville. Bazując na aktualnym portfelu zamówień i zauważalnym zwiększeniu zainteresowania systemami sterowania oświetleniem, można prognozować dalszy wzrost sprzedaży w tym segmencie w nadchodzącym kwartale.

Oświetlenie LED

W 1. kwartale 2019 roku sprzedaż zagraniczna rozwiązań LED wyniosła 9,8 mln zł, tj. wzrost o 45%, natomiast udział oświetlenia LED w całości sprzedaży zagranicznej stanowił 86,7%, wobec 81,7% w 1. kwartale 2018 roku.

Struktura geograficzna sprzedaży zagranicznej Grupy ES-SYSTEM w I kwartale 2019 roku

Większość sprzedaży tj. 8,1 mln zł zrealizowano na rynkach UE, wobec 5,6 mln zł w analogicznym okresie 2018 r. tj. 46% wzrostu r/r.

Wzrost sprzedaży zagranicznej w 1. kwartale 2019 roku jest efektem planowej realizacji przygotowanych wcześniej projektów oraz wzrostu liczby i wartości bieżących zamówień.

Perspektywy kolejnego kwartału na rynku zagranicznym

Na podstawie portfela zamówień oraz analizy projektów planowanych do realizacji, Zarząd spodziewa się w 2. kwartale 2019 roku co najmniej kilkuprocentowego wzrostu sprzedaży r/r.

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 nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

16 maja 2019 roku Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku za 2018 rok na kapitał zapasowy.

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 organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Brak tego typu zdarzeń.

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 okresowego

Osoba	Funkcja w dniu 23.05.2019	Stan na 23.05.2019	Stan na 28.03.2019
		data przekazania raportu za I kwartał 2019 roku	data przekazania raportu rocznego za 2018 rok
Bożena Ciupińska - pośrednio przez Augusta Investment Sp. z o.o.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12 625 355	12 625 355
Bogusław Pilszczyk - pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8 587 265	8 587 265
Jacek Wysocki - pośrednio przez Wysocki Sp. Jawna	Członek Rady Nadzorczej	4 966 902	4 966 902
Rafał Gawrylak	Prezes Zarządu	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.66, ust. 8. p. 8). 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 lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek i nie udzieliły gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej tego podmiotu, których łączna wartość jest znacząca.

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

4 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora-biegłego rewidenta działającego pod firmą Polinvest-Audit Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, wpisanego na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 1806, do wykonania przeglądu półrocznych za 1. półrocze 2019 roku i 2020 roku i zbadanie rocznych sprawozdań finansowych za 2019 rok i 2020 rok, dla ES-SYSTEM S.A., ES-SYSTEM Wilkasy Sp. z o.o., ES-SYSTEM NT Sp. z o.o., ES-SYSTEM Projekty Sp. z o.o. oraz sprawozdań skonsolidowanych za rok 2019 i 2020.

16 maja 2019 roku Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A., dokonała zmiany Przewodniczącego Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej ES-SYSTEM S.A.

W związku z utratą przymiotu niezależności przez p. Arkadiusza Chojnackiego, został odwołany z pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu, równocześnie pozostając nadal jego członkiem.

Do pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu został powołany p. Michał Gargul, będący dotychczas niezależnym członkiem Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu.

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

Opis czynników wskazany w punktach 2.9.1 i 2.9.2, odpowiednio na stronach 7 i 8.

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Rafał Gawrylak - Prezes Zarządu

Waldemar Pilch - Wiceprezes Zarządu