

**ES-SYSTEM**  
Light is Life

**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT  
KWARTALNY**

**QSR**

sporządzony według  
międzynarodowych  
standardów  
sprawozdawczości  
finansowej

za I kwartał 2018 roku

Kraków, 24 maja 2018

## Spis Treści

<b>1. Wprowadzenie</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Komentarz Zarządu</b> .....	<b>3</b>
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 eksportowym .....	8
<b>3. Informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje</b> .....	<b>11</b>

## 1. Wprowadzenie

Raport kwartalny ES-SYSTEM S.A. za I kwartał 2018 roku zawiera:

- Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2018 roku, według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2018 roku, według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu Ministerstwa Finansów z dnia 20 kwietnia 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 2018 roku dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco<sup>1</sup>:

**Przychody netto ze sprzedaży:** 41,7 mln zł wobec 41,1 mln zł w I kwartale 2017 roku – wzrost o 1,5% r/r

**Marża na sprzedaży:** 40,8% wobec 37,9% w I kwartale 2017 roku – wzrost o 2,9p.p.

**EBITDA:** 2,6 mln zł w porównaniu z 2,8 mln zł w I kwartale 2017 roku – spadek o 6% r/r

**EBIT:** 0,2 mln zł wobec 0,6 mln zł w I kwartale 2017 roku – spadek o 69% r/r

**Rentowność operacyjna:** 0,4% wobec 1,5% w analogicznym okresie ubiegłego roku

**Zysk netto:** 0,4 mln zł wobec 0,7 mln zł w I kwartale 2017 roku – spadek o 51% r/r

**Rentowność sprzedaży netto:** 0,9%, wobec 1,8% w analogicznym okresie ubiegłego roku

**Stan środków pieniężnych na koniec okresu:** 28,2 mln zł wobec 21 mln zł na koniec I kwartału 2017 roku – wzrost o 7,2 mln zł, tj. 34% 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 33,4 mln zł, tj. o 11% r/r
- Spadek sprzedaży na rynku eksportowym do poziomu 8,3 mln zł, tj. 25% r/r, pochodna m.in. przesunięć w realizacji projektów
- Wzrost rentowności na sprzedaży w ujęciu wartościowym do 17 mln zł, tj. o 1,5 mln zł
- Wzrost przychodów ze sprzedaży opraw LED do poziomu 32,5 mln zł, tj. o 18% r/r
- Dalszy wzrost udziału sprzedaży oświetlenia LED w przychodach Grupy tj. 78,1% w 2018 roku wobec 67,5% udziału w 2017 roku
- Wzrost kosztów operacyjnych do poziomu 17,2 mln zł związany m.in. z udziałem Grupy w targach Light+Building we Frankfurcie

<sup>1</sup> Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń-marzec 2018 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego [2017].

**2.1. Sprawozdanie z dochodów całkowitych – wybrane pozycje**

	1Q 2018	1Q 2017	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	41 703	41 083	621	1,5%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 023</b>	<b>15 570</b>	<b>1 453</b>	<b>9,3%</b>
<i>jako % przychodów</i>	<i>40,8%</i>	<i>37,9%</i>	<i>2,9p.p.</i>	
Koszty operacyjne	17 206	15 064	2 142	14,2%
Amortyzacja	2 432	2 190	242	11,1%
<b>EBIT</b>	<b>187</b>	<b>598</b>	<b>(411)</b>	<b>-68,8%</b>
<i>jako % przychodów</i>	<i>0,4%</i>	<i>1,5%</i>	<i>-1p.p.</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>2 619</b>	<b>2 788</b>	<b>(169)</b>	<b>-6,1%</b>
<i>jako % przychodów</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,8%</i>	<i>-0,5p.p.</i>	
Zysk brutto	235	372	(137)	-36,9%
<b>Zysk netto</b>	<b>359</b>	<b>730</b>	<b>(372)</b>	<b>-50,9%</b>
<i>jako % przychodów</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,8%</i>	<i>-0,9p.p.</i>	

**2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	1Q 2018	12.2017	1Q 2017
Aktywa trwałe	69 313	70 496	74 653
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	3 264	0
Aktywa obrotowe	119 405	114 981	105 071
Kapitał własny	148 416	148 056	141 904
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	32 879	32 971	29 483
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 423	7 713	8 337
Suma aktywów	188 718	188 741	179 724

W raportowanym okresie Grupa nie dokonywała istotnych inwestycji. Obniżenie wartości aktywów trwałych względem końca 2017 roku wynika głównie ze zmniejszenia poziomu rzeczowych aktywów trwałych wskutek umorzeń amortyzacyjnych.

Wzrost aktywów obrotowych w stosunku do poziomu z końca 2017 roku wynika głównie ze wzrostu stanu zapasów o 6,8 mln zł, wzrostu stanu środków pieniężnych o 5,7 mln zł oraz wzrostu należności z tytułu podatku dochodowego o 0,3 mln zł, przy jednoczesnym spadku stanu krótkoterminowych należności o 8,4 mln zł.

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe pozostały na podobnym poziomie w stosunku do końca 2017 roku. Na spadek poziomu zobowiązań i rezerw długoterminowych największy wpływ miało zmniejszenie rezerw z tytułu podatku dochodowego o 0,3 mln zł. Łączna zmiana sumy bilansowej wyniosła -0,01%.

### 2.3. Przepływy pieniężne

	1Q 2018	1Q 2017	Zmiana %	31.12.2017	Zmiana %
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 101	5 903	-47,5%	13 270	-76,6%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 678	(3 396)	-178,9%	(8 907)	-130,1%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(122)	(110)	11,0%	(439)	-72,2%
Przepływy pieniężne razem	5 656	2 397	136,0%	3 924	44,1%
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	28 161	20 977	34,2%	22 505	25,1%

W omawianym okresie przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 3,1 mln zł wobec 5,9 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Niższe przepływy z działalności operacyjnej wynikają głównie z wyższych poziomów zapasów i należności r/r. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 28,2 mln zł, co oznacza 34% wzrostu r/r. Na wzrost gotówki w Grupie wpływ miała sprzedaż nieruchomości w Rzeszowie za kwotę 3 675 000 zł netto. Decyzja o sprzedaży ww. nieruchomości była pochodną decyzji o koncentracji części produkcji w zakładach w Wilkasach z 2013 roku.

### 2.4. Wybrane wskaźniki finansowe

	1Q 2018	1Q 2017
Rentowność aktywów (ROA)	0,2%	0,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	0,2%	0,5%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	21,4%	21%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	27,2%	26,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	3,6	3,6
Wskaźnik płynności szybkiej	2,3	2,2
Cykl rotacji należności	104,4	106,2
Cykl rotacji zobowiązań	70,7	66,5

Wskaźniki rentowności znajdują się na nieco niższym poziomie r/r. Wskaźniki zadłużenia są nieznacznie wyższe niż w porównywalnym okresie 2017 roku i pokazują niskie zaangażowanie 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 wydłużył się wskutek większego wzrostu średniego stanu zobowiązań w stosunku do 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 operacyjnej<sup>2</sup> razy liczba dni w okresie (90 dni)

## 2.5. Struktura sprzedaży

	1Q 2018	1Q 2017	Zmiana	Zmiana %
Kraj	33 380	30 042	3 338	11,1%
Udział w sprzedaży ogółem	80%	73,1%	6,9p.p.	
Eksport	8 324	11 041	(2 717)	-24,6%
Udział w sprzedaży ogółem	20%	26,9%	-6,9p.p.	
Przychody ze sprzedaży	41 703	41 083	621	1,5%

## 2.6. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy w I kwartale 2018 roku wyniosły 41,7 mln zł w porównaniu do 41,1 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku, oznacza to wzrost o 0,6 mln zł, tj. 1,5% r/r, pochodna wzrostu sprzedaży krajowej. W I kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży w kraju wyniosły 33,4 mln zł wobec 30 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku, co oznacza wzrost o 3,4 mln zł, tj. 11,1%.

W sprzedaży eksportowej nastąpił spadek przychodów do poziomu 8,3 mln zł, tj. 24,6% r/r, pochodna m.in. przesunięć w realizacji projektów. Sprzedaż zagraniczna stanowiła 20% udziału w całości sprzedaży w I kwartale br. wobec 26,9% udziału w analogicznym okresie 2017 roku.

W I kwartale 2018 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 17 mln zł, w porównaniu do 15,6 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku, co oznacza wzrost o 9,3% r/r.

Marża wyrażona w % na sprzedaży ogółem w I kwartale 2018 roku wyniosła 40,8% i była wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 2,9p.p., kiedy wyniosła 37,9%.

## 2.7. Zysk operacyjny

EBITDA Grupy w I kwartale 2018 roku wyniosła 2,6 mln zł wobec 2,8 mln zł w I kwartale 2017 roku, tj. 6,1% spadku r/r. EBIT Grupy w I kwartale 2018 roku wyniósł 0,2 mln zł w porównaniu do 0,6 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku, tj. spadek o 69% r/r. Za zmianę na poziomie skonsolidowanego wyniku operacyjnego odpowiada w głównej mierze wzrost kosztów operacyjnych do poziomu 17,2 mln zł, tj. o 2,1 mln zł, czyli o 14,2%, przy równoczesnym wzroście wolumenu marży do poziomu 17 mln zł, tj. o 1,5 mln zł, czyli o 9,3%. Na wzrost kosztów operacyjnych największy wpływ miał udział w targach Light+Building 2018 we Frankfurcie oraz wzrost kosztów wynagrodzeń w spółce ES-SYSTEM S.A. Wzrost kosztów wynagrodzeń to pochodna zwiększenia zatrudnienia w sprzedaży. Udział w targach oraz wzrost zatrudnienia powinny przełożyć się pozytywnie na zyski spółki w kolejnych okresach.

Saldo na pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 0,4 mln zł, w porównaniu z 0,1 mln zł w ubiegłym roku. Co w porównaniu do roku ubiegłego daje wynik lepszy o 0,3 mln zł. Za poprawę wyniku w głównej mierze odpowiada wynik na sprzedaży nieruchomości w Rzeszowie, który wyniósł 0,4 mln zł.

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

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2018 roku wyniósł 48 tys. zł i był wyższy o 0,27 mln zł r/r. Na pozytywny wynik wpływ miały głównie przychody z tytułu różnic kursowych, a także odsetki ze środków na lokatach bankowych.

Zysk brutto w I kwartale 2018 roku wyniósł 0,24 mln zł i był niższy o 37% tj. o 0,14 mln zł, w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku, kiedy to Grupa zanotowała zysk w wysokości 0,37 mln zł.

## 2.8. Zysk netto

W I kwartale 2018 roku Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 0,36 mln zł wobec 0,73 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, tj. spadek o 51% 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)<sup>3</sup> w pierwszym kwartale 2018 roku produkcja budowlano-montażowa ogółem zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane była wyższa o 26,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku, kiedy notowano wzrost o 3,9%.<sup>4</sup> W obszarze budynków nie mieszkaniowych wzrost wyniósł 28,8% r/r. Dla budynków użyteczności publicznej było to: 41%; sportowych i rekreacyjnych: 43,4%; biurowych: 40%; przemysłowych i magazynowych: 30,4%; handlowo-usługowych: 12,4%, drogi i ulice 41,5%. Rynek budynków mieszkaniowych wzrósł o 18,1%. Dobra koniunktura w branży powinna utrzymać się w II kwartale br.

## Sprzedaż krajowa

W I kwartale 2018 roku Grupa ES-SYSTEM zanotowała sprzedaż krajową na poziomie 33,4 mln zł, tj. 11,1% wzrostu r/r. Jest on efektem dobrej koniunktury na rynku budowlanym w Polsce oraz terminowej realizacji projektów oraz zamówień, z którymi Spółka rozpoczęła bieżący rok.

W I kwartale 2018 roku Grupa finalizowała lub kontynuowała realizację takich obiektów, jak:

- Biurowiec BZ WBK – Wrocław
- Malta Office Park – Poznań
- Biurowiec KTW – Katowice
- Biura PPG Global Business Services – Wrocław
- Brama Miasta, zespół budynków biurowych – Łódź
- Ogrodowa Office, budynek biurowo-handlowy – Łódź
- OFF Piotrkowska Center, budynek wielofunkcyjny – Łódź
- Q22, budynek biurowy – Warszawa
- BTS ASK Poland, budynek magazynowo-produkcyjno-biurowy – Wilkowice k. Bielska Białej
- Centrum Handlowe Atrium Promenada – Warszawa
- Galeria Rondo Wiatraczna – Warszawa
- Centrum Handlowe Janki – Warszawa
- Galeria Warmińska, modernizacja – Olsztyn
- Kompleks mieszkaniowy Avia – Kraków
- Modernizacja oświetlenia – gminy: Żukowo, Chmielno, Somonino

## Segmenty działalności

W ujęciu segmentowym w I kwartale 2018 roku sprzedaż oświetlenia architektonicznego w kraju zanotowała wzrost o 28,5% r/r. Wzrost ten jest wynikiem ukończenia kilku prestiżowych inwestycji biurowych oraz dostaw dla obiektów handlowych. Dobre wyniki odnotowano w sprzedaży zarówno klasycznych wzorniczo opraw oświetleniowych (systemy kasetonowe, downlight, liniowe), przy równoczesnej tendencji wzrostowej dla innowacyjnych produktów realizowanych w technologii DYNABWHITE czyli ze zmienną temperaturą barwową oraz rodziny opraw FLOW – giętych profili aluminiowych, zgodnie z indywidualnymi preferencjami klientów. Rośnie również sprzedaż nowych systemów WHY, wyróżnionych wśród 20 najbardziej innowacyjnych produktów prezentowanych na targach Light+Building.

<sup>3</sup> Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej w marcu 2018 r. GUS. Opracowanie sygnałne. 19.04.2018.

<sup>4</sup> Raport budowlany w Polsce – raport miesięczny nr 3 – maj 2018- SPECTIS Construction Market Experts

W segmencie oświetlenia zewnętrznego nastąpił wzrost o 10,6%. Zrealizowano szereg projektów drogowych z wykorzystaniem systemu RACER. Wzrost nastąpił również w grupie opraw iluminacyjnych doziemnych i montowanych na słup.

W oświetleniu przemysłowym w I kwartale 2018 roku sprzedaż w kraju spadła o 2,2% r/r. Ten niewielki spadek jest pochodną cyklu inwestycyjnego (w IV kwartale 2017 roku sprzedaż wzrosła o 19% r/r), a także spadku sprzedaży rozwiązań wykorzystujących konwencjonalne źródła światła. Uzupełnienie oferty o nowoczesne naświetlacze w postaci systemu CYBERIA LN, planowana premiera liniowego systemu oświetlenia technicznego LEDEX TOP 3, jak również stworzenie oferty opraw odpornych na niekorzystne warunki środowiskowe i dalszy wzrost sprzedaży wszechstronnej rodziny COSMO FX powinny pozytywnie przełożyć się na wyniki sprzedaży w segmencie oświetlenia przemysłowego w kolejnych kwartałach 2018 roku.

W oświetleniu awaryjnym w I kwartale 2018 roku sprzedaż spadła o 5,1% r/r, co jest wynikiem przesunięć w realizacji inwestycji oraz długiego procesu certyfikacji przed wprowadzeniem nowej oferty na rynek. Aktualny stan zamówień oraz końcowy etap wdrożenia i certyfikacji nowych rozwiązań pozwala pozytywnie ocenić perspektywy sprzedaży w segmencie oświetlenia awaryjnego w kolejnych kwartałach.

W segmencie sterowania w I kwartale 2018 roku nastąpił wzrost sprzedaży o 64,1% r/r. Rozwój oferty poprzez wprowadzenie na rynek zaawansowanych technologicznie produktów, wsparcie szkoleniowe i projektowe jest dobrym prognostykiem wzrostu segmentu w kolejnych kwartałach.

W segmencie odbiorców hurtowych sprzedaż w I kwartale 2018 roku wyniosła ponad 34% całości sprzedaży w kraju i oznacza spadek o 4,4p.p. r/r. Zmniejszający się udział sprzedaży hurtowej jest konsekwencją koncentracji Spółki na rynku inwestycyjno-projektowym oraz odchodzeniem od oferowania produktów oświetlenia konwencjonalnego.

#### Oświetlenie LED

W I kwartale 2018 roku sprzedaż rozwiązań LED na rynku krajowym wyniosła 25,7 mln zł, tj. wzrost o 31% r/r. W I kwartale 2018 roku udział oświetlenia LED w całości sprzedaży krajowej stanowił 77,1%, wobec 65,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi wzrost o 11,6p.p.

#### Perspektywy kolejnego kwartału na rynku krajowym

Biorąc pod uwagę dobrą koniunkturę na rynku krajowym, Zarząd spodziewa się zwiększenia ilości projektów realizowanych przez spółkę. W oparciu o wyniki I kwartału i wielkość portfela zamówień Zarząd zakłada utrzymanie tendencji wzrostowej w sprzedaży krajowej w II kwartale 2018 roku oraz wzrostu w stosunku do wyniku II kwartału 2017 roku.

#### 2.9.2. Czynniki występujące na rynku eksportowym

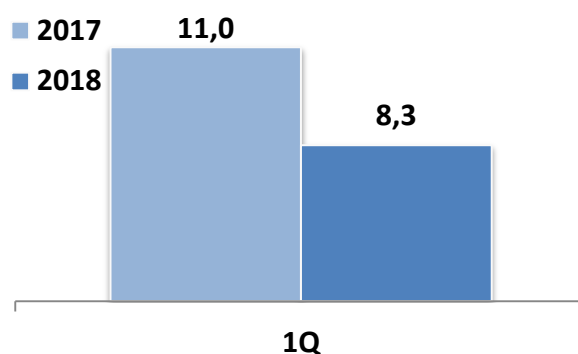
##### Sprzedaż eksportowa

W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM zanotowała sprzedaż eksportową na poziomie 8,3 mln zł, tj. niższą o 24,6% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W I kwartale 2018 roku sprzedaż eksportowa stanowiła 20% sprzedaży Grupy, czyli o 6,9p.p. mniej r/r. Spadek sprzedaży w I kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku był zgodny z oczekiwaniami Zarządu i związany jest z wysoką bazą porównawczą, niższym o 9% r/r poziomem zamówień, z jakim Spółka rozpoczęła bieżący rok oraz przesunięciami realizacji projektów.

Grupa w I kwartale 2018 roku Grupa finalizowała lub kontynuowała realizację takich obiektów, jak np.:

- Ambasada RP – Wilno, Litwa
- Hala sportowa – Koszyce, Słowacja
- Zakłady cukiernicze Roshen – Kijów, Ukraina
- Biurowce Z-Tower – Ryga, Łotwa
- Biura Belvedere – Paryż, Francja



**Sprzedaż eksportowa Grupy ES-SYSTEM w I kwartale w latach 2017 i 2018 (w mln zł)****Segmenty działalności**

W I kwartale 2018 roku oświetlenie architektoniczne zanotowało spadek sprzedaży o 3% r/r., co jest związane z ogólnym spadkiem sprzedaży eksportowej.

W oświetleniu zewnętrznym, w I kwartale 2018 roku nastąpił spadek sprzedaży o 25% r/r w wyniku przesunięcia realizacji zamówień oświetlenia ulicznego na kolejny kwartał.

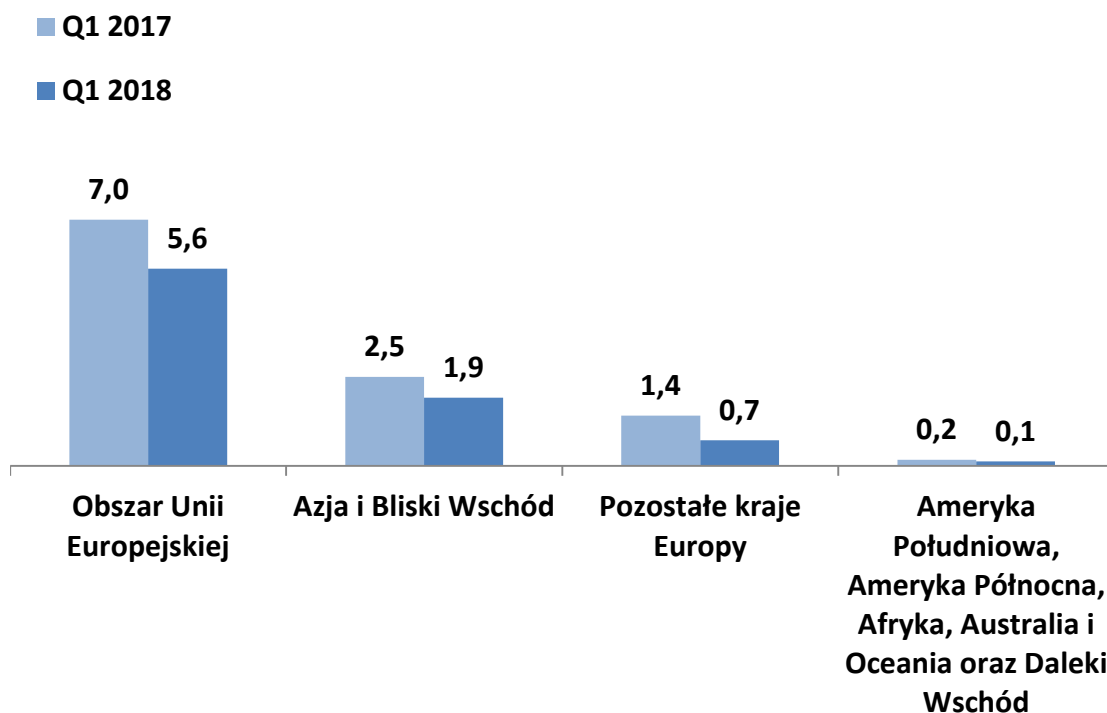
W oświetleniu przemysłowym w I kwartale 2018 roku sprzedaż spadła o 44% r/r., co jest związane z rodzajem projektów realizowanych w tym kwartale (głównie oświetlenie architektoniczne).

W oświetleniu awaryjnym w I kwartale 2018 roku sprzedaż wzrosła o 6% r/r. Wzrost jest wynikiem, szybszej niż na rynku krajowym, adaptacji nowoczesnych rozwiązań. Nowe konstrukcje opraw oświetleniowych oraz komponenty zapewniające współpracę opraw oświetlenia podstawowego i awaryjnego sprawiają, że klienci są coraz bardziej zainteresowani takimi rozwiązaniami.

Po targach Light+Building obserwowany jest wzrost zainteresowania ofertą segmentu inteligentnych systemów sterowania, co powinno się przełożyć na wzrost sprzedaży w tym segmencie, w drugiej połowie roku.

**Oświetlenie LED**

W I kwartale 2018 roku sprzedaż eksportowa rozwiązań LED wyniosła 6,8 mln zł, tj. spadek o 15% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W I kwartale 2018 roku udział oświetlenia LED w całości sprzedaży eksportowej stanowił 81,7%, wobec 72,9% w I kwartale 2017 roku.

**Struktura geograficzna sprzedaży eksportowej Grupy ES-SYSTEM w I kwartale 2018 roku**

Na targach Light+Building 2018 we Frankfurcie Spółka zaprezentowała możliwości sterowania oświetleniem oparte zarówno o autorski system VERTEX jak i swoich partnerów. Dużym zainteresowaniem cieszyły się rozwiązania z linii CIRCADIAN oraz nowe produkty z segmentu architektonicznego i awaryjnego, które miały premierę na targach. System WHY, który łączy w sobie unikalny design oraz różne możliwości ustawienia światła, dzięki implementacji rozwiązań smart lighting, został wybrany do grupy 20 najbardziej innowacyjnych produktów targowych.

Zgodnie z doświadczeniem z poprzednich lat, nowe kontakty biznesowe pozyskane podczas imprezy wystawienniczej oraz prestiż wydarzenia powinny przyczynić się do wzrostu sprzedaży eksportowej w kolejnych kwartałach.

**Perspektywy kolejnego kwartału na rynku eksportowym**

Na podstawie posiadanego portfela zamówień Zarząd spodziewa się w II kwartale 2018 roku kilkunastoprocentowego spadku sprzedaży eksportowej względem roku ubiegłego.

Premiera nowych kompleksowych rozwiązań na targach Light+Building w marcu, sukcesywne dostosowywanie oferty do zróżnicowanych wymagań klientów oraz intensyfikacja działań informacyjno-promocyjnych w eksporcie powinny wpłynąć na zwiększenie wartości sprzedaży w II połowie 2018 roku w stosunku do I połowy bieżącego roku.

Dzięki działaniom spółki ES-SYSTEM UK Ltd. spodziewane są również pierwsze realizacje w Wielkiej Brytanii. W 2018 roku Zarząd planuje dalszy rozwój sprzedaży na dotychczasowych rynkach eksportowych. Umacnianie pozycji na rynkach zagranicznych będzie realizowane w oparciu o rozwój kontaktów biznesowych i sieci przedstawicieli handlowych oraz poprzez udział w wybranych wydarzeniach branżowych.

### 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 rynku krajowym (patrz pkt. 2.9.1)
- wzrost marży o 1,5 mln zł, co jest wynikiem nie tylko zwiększenia wolumenu obrotu, ale także wyższej marży % (40,8% wobec 37,9% w I kwartale 2017 roku – wzrost o 2,9p.p.)
- dalszy wzrost udziału sprzedaży oświetlenia LED w przychodach w stosunku do roku ubiegłego (78,1% udziału w I kwartale 2018 roku wobec 67,5% udziału w 2017 roku).

#### 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

17 maja 2018 roku Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku za 2017 rok i wypłaty dywidendy według następujących zasad:

1. łączna kwota dywidendy wynosi 15 002 272,95 zł i obejmuje:
  - 1.1. całość zysku za rok obrotowy 2017 przeznaczonego na wypłatę dywidendy w kwocie 1 609 558,12 zł
  - 1.2. kwotę 13 392 714,83 zł przeniesioną z kapitału zapasowego, utworzonego z zysku Spółki, która została przeznaczona na wypłatę dywidendy, zgodnie z uchwałą nr 5/2018 Walnego Zgromadzenia
2. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,35 zł
3. Liczba akcji zwykłych uczestniczących w podziale dywidendy: 42 863 637
4. Dzień dywidendy: 29 czerwca 2018 roku
5. Termin wypłaty dywidendy: 12 lipca 2018 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

25 kwietnia 2018 roku ES-SYSTEM S.A. udzieliła spółce zależnej ES-SYSTEM Projekty Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 750 000 zł. Termin spłaty pożyczki udzielonej na bieżące finansowanie działalności spółki zależnej przypada na 31.05.2021 roku.

#### 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 24.05.2018	Stan na 24.05.2018	Stan na 29.03.2018
		data przekazania raportu za I kwartał 2018 roku	data przekazania raportu rocznego za 2017 rok
Bożena Ciupińska -pośrednio przez Augusta Investment Sp. z o.o.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	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
Jacek Wysocki pośrednio przez Hedland Sp. z o.o.	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**

17 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ES-SYSTEM S.A. powołało na członków Rady Nadzorczej VIII kadencji:

Panią Bożenę Ciupińską - Przewodniczącą RN  
Pana Bogusława Pilszczka  
Pana Jacka Wysockiego  
Pana Radosława Wojciechowskiego  
Pana Arkadiusza Chojnackiego  
Pana Pawła Jagusia  
Pana Michała Gargula

Rada Nadzorcza na posiedzeniu 17 maja 2018 roku powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej p. Bogusławowi Pilszczkowi oraz sekretarza Rady Nadzorczej p. Radosławowi Wojciechowskiemu.

Rada Nadzorcza powołała również Komitet Audytu w składzie:

Arkadiusz Chojnacki - członek niezależny, Przewodniczący KA  
Paweł Jaguś - członek niezależny  
Michał Gargul - członek niezależny

Rada Nadzorcza na posiedzeniu 17 maja 2018 roku powołała Zarząd Spółki kolejnej kadencji, w składzie:

Rafał Gawrylak – Prezes Zarządu  
Waldemar Pilch – Wiceprezes Zarządu

**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 8 i 10.

**Podpisy Członków Zarządu**

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę**

Rafał Gawrylak - Prezes Zarządu

Waldemar Pilch - Wiceprezes Zarządu