

ES-SYSTEM

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
Qsr
ZA I KWARTAŁ 2007 ROKU.**

SPORZĄDZONY WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, dnia 15 maja 2007.

SPIS TREŚCI

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2007 R. PREZENTOWANEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	4
1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.	4
1.1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.	4
1.1.2. BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.	4
1.1.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.	5
1.2. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.	5
1.3. DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.	5
1.4. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	6
1.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY.	6
2. WPROWADZENIE.....	7
3. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE.....	7
3.1. INFORMACJA OGÓLNA.	7
3.1.1. Informacje ogólne o emitencie.....	7
3.2. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	8
3.2.1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	8
4. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.	10
5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	10
6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.	10
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	10
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.....	11
9. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.	11
10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	12
11. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.	12
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	12
13. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.	13
14. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) 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, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ OSÓB.....	14
15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	14
16. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI (ŁĄCZNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH TRANSAKCJI ZAWARTYCH W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO) PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO – JEŻELI NIE SĄ ONE TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI ZAWIERANYMI NA WARUNKACH RYNKOWYCH POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI, A ICH CHARAKTER I WARUNKI	

WYNIKAJĄ Z BIEŻĄCEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ.15

17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....15

18. 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.....15

19. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....15

20. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ.....16

Spis tabel.

Tabela 1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM	4
Tabela 2. Wybrane pozycje bilansu Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM.	4
Tabela 3. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM.	5
Tabela 4. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM.....	5
Tabela 5. Struktura podziału sprzedaży – kraj / zagranica.	6
Tabela 6.Podstawowe informacje o jednostkach zależnych.....	8
Tabela 7. Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM.	12
Tabela 8. Zobowiązania warunkowe emitenta.	12
Tabela 9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji.	13
Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające.	14
Tabela 11. Tabela postępowań sądowych.	14
Tabela 12.Podpisy osób reprezentujących spółkę.	16

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2007 R. PREZENTOWANEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Najważniejsze dane finansowe na dzień 31 marca 2007 roku dla Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM kształtują się następująco¹:

- ✓ PRZYCHODY NETTO ze sprzedaży 36 315 (25 346 w 2006 r.) tys. zł, wzrost o 43,28%
- ✓ ZYSK NETTO 2 421 (1 131 w 2006 r.) tys. zł, wzrost o 114,06%
- ✓ EBIT 3 482 (1 614 w 2006 r.) tys. zł, wzrost o 115,74%
- ✓ PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE wykazały w okresie przyrost środków pieniężnych o kwotę 1 057 tys. zł, przy stanie środków pieniężnych na koniec okresu 2 642 tys. zł.

1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.

1.1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.

Tabela 1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	31.03.2007	31.03.2006	Zmiana 2007 do 2006
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	36 315	25 346	43,28%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	13 295	8 607	54,47%
3.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	3 482	1 614	115,74%
4.	Rentowność operacyjna EBIT	10,61%	6,80%	
5.	EBITDA	4 508	2 467	82,73%
6.	Zysk brutto	3 210	1 320	143,18%
7.	Zysk netto	2 421	1 131	114,06%
8.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	6,67%	4,46%	

Dynamika przyrostu przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2007 roku wyniosła 43,28 %, bardzo podobnie zachowała się dynamika zysku brutto ze sprzedaży wykazując przyrost 54,47%. Z racji mniejszej dynamiki realizacji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu na początku roku dynamika EBIT wzrosła w tempie 115,74% w stosunku do porównywalnego okresu roku 2006. Pochodną tego zjawiska jest zachowanie się pozostałych parametrów i wskaźników, w tym wzrostu wskaźnika rentowności netto sprzedaży do poziomu 6,67%.

1.1.2. BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.

Tabela 2. Wybrane pozycje bilansu Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM.

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	31.03.2007	31.03.2006	Udział w sumie 2007	Udział w sumie 2006
1.	Aktywa trwałe	35 577	34 814	25,08%	38,58%
2.	Aktywa obrotowe	106 298	55 426	74,92%	61,42%
3.	Kapitał własny	101 103	47 554	71,26%	52,70%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	32 834	27 216	23,14%	30,16%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 938	15 470	5,60%	17,14%

Zwiększenie aktywów obrotowych w I kwartale roku 2007 wynika ze wzrostu pozycji bilansowej „Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe” z tytułu wykazania należności dotyczących przyszłego wpływu środków pieniężnych z emisji akcji w kwocie 37 700 tys. zł. Równolegle zapisy zostały dokonane po stronie pasywów w zakresie kapitałów własnych podnosząc ich poziom do kwoty 101 103 tys.

¹ Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń – marzec 2007 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

zł. Zmiana wartości w pozycji długoterminowych zobowiązań i rezerw wynika ze zmiany pozycji bilansowej „Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki” z tytułu spłaty przez spółkę pożyczek zaciągniętych od osób fizycznych.

1.1.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.

Tabela 3. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM.

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	31.03.2007	31.03.2006
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 075	1 110
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 332	-1 625
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-4 686	554
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	1 057	39

Na wzrost przepływów z działalności operacyjnej w I kwartale 2007 zasadniczy wpływ miała zmiana netto stanu należności i zobowiązań. Wartość ujemna przepływów z działalności finansowej w 2007 wynikała głównie z kosztów emisji akcji oraz spłaty kredytu w rachunku bieżącym.

1.2. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ES-SYSTEM.

Tabela 4. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM.

L.p.	Opis pozycji	31.03.2007	31.03.2006
1.	Rentowność aktywów (ROA)	1,92%	1,20%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	2,95%	2,40%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	28,74%	47,30%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	40,33%	89,76%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	3,24	2,04
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,46	1,18
7.	Cykl rotacji należności	100,18	100,08
8.	Cykl rotacji zobowiązań	66,77	78,84

Wskaźniki ekonomiczne wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM do generowania zysków i wywiązywania się z podjętych zobowiązań. Na poziom wskaźników w pkt. 1-6 w I kwartale 2007 roku znaczący wpływ ma wartość należności z tytułu emisji akcji. Cykl rotacji należności (punkt 7) obliczony został z pominięciem należności z tytułu emisji akcji, w celu zapewnienia porównywalności danych.

1.3. DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.

- ✓ EBIT – zysk na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami.
- ✓ Rentowność operacyjna EBIT – zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami wyrażony w procentach.
- ✓ EBITDA – zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację.
- ✓ Rentowność sprzedaży netto (zysku) - iloraz zysku netto i przychodów ze sprzedaży.
- ✓ 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 do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (90 dni)
- ✓ Cykl rotacji zobowiązań – stosunek zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (90 dni)

1.4. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Istotne zdarzenia i czynniki zgrupowane w punktach:

- ✓ Przychody wyniosły 36 315 tys. zł. i wzrosły o 43,28 % w stosunku do roku poprzedniego.
- ✓ Przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 27 910 tys. zł. i stanowią 76,86 % udział w całości przychodów. Wpływy ze sprzedaży eksportowej wyniosły 8 405 tys. PLN i stanowią 23,14 % udział w całości przychodów.

Tabela 5. Struktura podziału sprzedaży – kraj / zagranica.

L.p.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	31.03.2007	31.03.2006	Zmiana 2007 do 2006
1.	Suma sprzedaży	36 315	25 346	43,28%
2.	Sprzedaż krajowa	27 910	20 542	35,87%
3.	Sprzedaż eksportowa	8 405	4 804	74,96%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	76,86%	81,05%	
5.	Udział sprzedaży eksportowej w ogółem	23,14%	18,95%	

Na wyniki pierwszego kwartału 2007 znacząco lepsze od osiągniętych w roku ubiegłym złożyły się:

- ✓ wzrost rentowności sprzedaży, będący efektem systematycznej poprawy wydajności pracy i optymalizacji kosztów,
- ✓ systematyczne powiększanie oferty asortymentowej produktów,
- ✓ znaczący wzrost sprzedaży eksportowej będącej efektem realizacji strategicznego planu rozwoju i zbierania efektów z poniesionych nakładów na budowę rynków zagranicznych w poprzednich okresach,
- ✓ dobra i stale rosnąca koniunktura w budownictwie,
- ✓ nietypowe dla tego kwartału warunki pogodowe, które nie spowodowały spowolnienia prac budowlanych i remontowych a tym samym nie nastąpił spadek zapotrzebowania na produkty grupy.

1.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY.

Otoczenie i tendencje rynkowe. Dynamiczny rozwój gospodarki, a szczególnie sektora budownictwa mają istotny pozytywny wpływ na branżę oświetleniową. Szacunki PKB oraz dane makroekonomiczne potwierdzają kontynuację szybkiego tempa wzrostu gospodarczego. Wg wstępnych danych GUS tempo wzrostu gospodarczego w 2006r. wyniosło 5,8%. Wg wstępnych ocen tempo wzrostu gospodarczego w I kwartale 2007 wniosło ok. 7%.

W sektorze produkcji budowlano-montażowej szacuje się wzrost odpowiednio w roku 2007 o 14,6 % w odniesieniu do roku poprzedniego. Poziom produkcji budowlano-montażowej zrealizowany w okresie styczeń-marzec 2007 był o 51,1% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przyznanie Polsce i Ukrainie organizacji Mistrzostw Europy Euro 2012 będzie miało znaczący wpływ na stabilne wzrosty w sektorze produkcji budowlano-montażowej. W efekcie pozytywne czynniki otoczenia gospodarczego w kraju będą oddziaływały pozytywnie na branżę oświetleniową, a w konsekwencji na wyniki Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM.

Realizacja strategii rozwoju. Grupa ES-SYSTEM realizuje strategiczny plan rozwoju na lata 2007 – 2008. W obszarze inwestycji budowlanych i porządkowania infrastruktury realizowane są zgodnie z planem procesy budowy hali produkcyjnej i magazynowej w ES-SYSTEM Wilkasy, prowadzone są również prace modernizacyjne infrastruktury budowlanej dla umożliwienia instalacji nowych linii produkcyjnych, technologii, maszyn i urządzeń. Zgodnie z cyklem inwestycyjnym, dla większości dostaw, zamknięte zostało postępowanie ofertowe i podpisane zostały umowy dostaw linii produkcyjnych, technologii, maszyn

i urządzeń. Pierwsze efekty działań inwestycyjnych widoczne już będą w III kwartale 2007 i pozwolą na szybszy wzrost mocy produkcyjnych, szczególnie w szczycie sezonu oświetleniowego.

Realizacja planu ekspansji w eksporcie przebiega zgodnie z założeniami. W efekcie systematycznej realizacji planów rozwoju eksportu w pierwszym kwartale 2007 udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem wyniósł 23,14%, a w porównaniu do I kwartału roku poprzedniego sprzedaż eksportowa wzrosła o 74,96%.

Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM systematycznie wprowadza nowe projekty i wzory systemów oświetleniowych. Obecnie prowadzone są prace nad produktami, których premierę przewidziano na początku III kwartału 2007

2. WPROWADZENIE.

Raport kwartalny ES-SYSTEM S.A. za I kwartał 2007 roku zawiera:

- ✓ Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2007 według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- ✓ Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 marca 2007 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- ✓ Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu MF finansowego dnia 19 października 2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Na podstawie par. 87 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów² 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.

3. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE.

3.1. INFORMACJA OGÓLNA.

3.1.1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE.

- ✓ Nazwa i siedziba:
ES-SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA
- ✓ Adres siedziby
30-701 Kraków ul. Przemysłowa 2
- ✓ Główny telefon
012 656-36-33
- ✓ Numer telefaksu
012 656-36-49
- ✓ Adres poczty elektronicznej
essystem@essystem.pl
- ✓ Strona internetowa
www.essystem.pl
- ✓ Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113760

² Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz.U. Nr 209, poz. 1744)

- ✓ Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom 11.90 Z Pozostała sprzedaż hurtowa oraz 31.50 Z Produkcja sprzętu i lamp elektrycznych
- ✓ Czas trwania Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM :
Nieoznaczony
- ✓ Skład osobowy Zarządu Emitenta:

Prezes Zarządu – Bogusław Pilszczek
V-ce Prezes Zarządu ds. finansowych – Leszek Ciupiński
V-ce Prezes Zarządu ds. marketingu – Jacek Wysocki
- ✓ Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bożena Ciupińska
Członek Rady Nadzorczej – Radosław Wojciechowski
Członek Rady Nadzorczej – Małgorzata Dyrda
Członek Rady Nadzorczej – Julian Pilszczek
Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Burdzy

3.2. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.

3.2.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .

Struktura grupy kapitałowej ES-SYSTEM na dzień 31 marca 2007 przedstawia poniższy schemat i tabela 6.

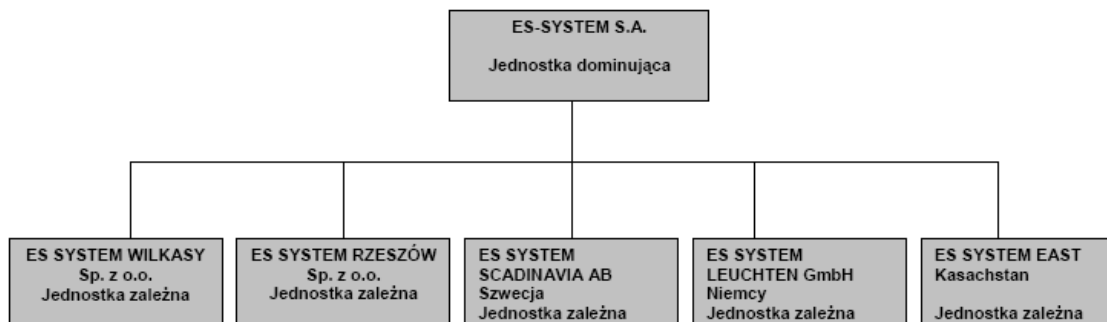


Tabela 6. Podstawowe informacje o jednostkach zależnych

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
b) siedziba	Wilkasy ul. Olsztyńska 2
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000015579
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	27.09.1999 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Scandinavia AB
b) siedziba	Sztokholm 11164 Klarabergsviadukten 92 Szwecja

c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem Szwecji w dniu 02.07.2000 r w Torso
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.07.2000 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES-SYSTEM Leuchten GmbH
b) siedziba	Opelstrasse 10 Keiserslautern D-67661 Niemcy
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem niemieckim w dniu 02.04.2004 r w Wesel Niemcy
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	02.04.2004 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ES SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.
b) siedziba	Rzeszów ul. Spichlerzowa 42
c) sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000117152
d) przedmiot działalności	produkcja opraw oświetleniowych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli	01.10.2006 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %
a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	T O O ES-SYSTEM EAST
b) siedziba	Almaty Naurizbay Batyra 122 Kazachstan
c) sąd rejestrowy	spółka założona zgodnie z prawem kazachskim w dniu 12.01.2004 r w Astanie Kazachstan
d) przedmiot działalności	sprzedaż sprzętu oświetleniowego
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	brak konsolidacji
g) data objęcia kontroli	12.01.2004 r.
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	51%
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	51%

Na dzień 31.03.2007 jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne :

- ✓ ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
- ✓ ES SYSTEM Scandinavia AB
- ✓ ES-SYSTEM Leuchten GmbH
- ✓ ES SYSTEM Rzeszów Spółka z o.o.

Na dzień 31.03.2006 roku jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- ✓ ES SYSTEM Wilkasy Spółka z o.o.
- ✓ ES SYSTEM Scandinavia AB
- ✓ ES-SYSTEM Leuchten GmbH.

4. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

W dniach 28 luty - 2 marzec 2007 ES-SYSTEM S.A. przeprowadził publiczną ofertę, w ramach której zaoferował inwestorom 6,5 mln akcji serii G w ramach publicznej subskrypcji oraz 5 214 091 akcji serii E w ramach oferty sprzedaży. Cena emisyjna i cena sprzedaży akcji wynosiła 5,8 zł. Oferta została w pełni objęta przez inwestorów przy stopie redukcji zapisów w transzy inwestorów indywidualnych 94,61 % i braku redukcji zapisów w transzy inwestorów instytucjonalnych. Dzięki emisji spółka pozyskała 37 700 000 zł. Akcje serii: A, B, C, D i E oraz PDA akcji serii G zadebiutowały na GPW w systemie notowań ciągłych w dniu 9 marca 2007. Od dnia 24.04.2007 w obrocie na rynku wtórnym znalazły się także akcje serii G.

W dniu 4 kwietnia Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału akcyjnego i od dnia 5 kwietnia 2007 spółka dysponuje całą pozyskaną od inwestorów kwotą.

Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM zakończyła I kwartał 2007 roku przychodami ze sprzedaży wynoszącymi 36 315 tys. zł. wobec 25 346 tys. zł. uzyskanych w I kwartale 2006 co stanowi wzrost o 43,28%.

Zysk netto w I kwartale 2007 roku wyniósł 2 421 tys. zł wobec 1 131 tys. zł. osiągniętego w analogicznym kwartale 2006 roku, co stanowi wzrost o 114,06 %.

5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Grupa Kapitałowa ES-SYSTEM działa w obszarze sektora budowlanego i jest silnie powiązana z koniunkturą i sezonowością występującą w tym sektorze. Pierwsze trzy miesiące 2007 roku charakteryzowały się nietypowymi dla tej pory roku dobrymi warunkami atmosferycznymi, które nie spowodowały spowolnienia prac budowlanych, a tym samym nie zanotowany został spadek zamówień wpływających do spółek grupy.

Tak, więc na dobre wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową ES-SYSTEM w I kwartale 2007 roku miały w części wpływ warunki pogodowe.

6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.

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 najniższe w pierwszym kwartale.

7. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W dniach 28 luty - 2 marzec 2007 Emitent przeprowadził publiczną ofertę w ramach, której zaoferował inwestorom 6,5 mln akcji serii G w ramach publicznej subskrypcji oraz 5 214 091 akcji serii E w ramach oferty sprzedaży. Cena emisyjna i cena sprzedaży akcji wynosiła 5,8 zł. Oferta została w pełni objęta przez inwestorów przy stopie redukcji zapisów w transzy inwestorów indywidualnych 94,61 % i braku redukcji zapisów w transzy inwestorów instytucjonalnych. Dzięki emisji spółka pozyskała 37 700 000 zł. Akcje serii: A, B, C, D i E oraz PDA akcji serii G zadebiutowały na GPW w systemie notowań ciągłych w dniu 9 marca 2007. Od dnia 24.04.2007 w obrocie na rynku wtórnym znalazły się także akcje serii G.

W dniu 4 kwietnia Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału akcyjnego wynikające z emisji akcji serii G. Po rejestracji akcji kapitał zakładowy Emitenta. wynosi 14 145 000,21 zł i dzieli się na 42 863 637 akcji o wartości nominalnej 0,33 zł każda w tym :

100 000	akcji zwykłych na okaziciela serii A
7 439 280	akcji zwykłych na okaziciela serii B
4 220 720	akcji zwykłych na okaziciela serii C
240 000	akcji zwykłych na okaziciela serii D

24 363 637 akcji zwykłych na okaziciela serii E
6 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G

Łącznie wszystkie akcje dają prawo 42 863 637 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ogólne koszty emisji wyniosły 1 731 408,83 zł i zmniejszyły nadwyżkę pomiędzy wartością nominalną, a wartością sprzedaży akcji, która zgodnie z art.36 ust.2b Ustawy o rachunkowości została odniesiona na kapitał zapasowy spółki. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję wyniósł 0,27 zł.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.

Spółka w omawianym okresie nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy

9. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNAČĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

W dniu 11 kwietnia Rada Nadzorcza ES-SYSTEM S.A. podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej ES SYSTEM Wilkasy Sp.z.o.o. z siedzibą w Wilkasach o kwotę 8,5 mln w drodze objęcia nowych udziałów oraz uchwałę o wyrażeniu zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej ES SYSTEM RZESZÓW Sp.z.o.o. z siedzibą w Rzeszowie o kwotę 2,5 mln w drodze objęcia nowych udziałów.

W dniu 27 kwietnia 2007 r. Emitent zwiększył wartość inwestycji w spółkach zależnych poprzez objęcie 3333 nowo utworzonych udziałów Spółki ES-SYSTEM Rzeszów Sp. z o.o. po 750 zł każdy o łącznej wartości 2 499 750 zł .

Objęcie udziałów zostało w całości opłacone.

Środki uzyskane przez spółki zależne zostaną przeznaczone na realizację zamierzeń inwestycyjnych szczegółowo opisanych w prospekcie emisyjnym.

Realizacja planu inwestycyjnego w latach 2007-2008:

- ✓ istotne unowocześnienie procesów produkcyjnych,
- ✓ budowa nowych linii produkcyjnych,
- ✓ wprowadzenie na dużą skalę automatyzacji i robotyzacji procesów.

Uporządkowanie zasobów infrastruktury w latach 2007-2008.

Grupa ES-SYSTEM zakłada realizację następujących zamierzeń w obszarze infrastruktury i obiektów budowlanych spółki:

- ✓ budowę centrum logistycznego ES-SYSTEM na obrzeżach Krakowa o powierzchni 5 500 m²,
- ✓ budowę hali produkcyjnej o powierzchni 3 000 m² w ES SYSTEM WILKASY Sp. z o.o. dla nowych technologii,
- ✓ budowę hali magazynowej o powierzchni 1 500 m² w ES SYSTEM WILKASY Sp. z o.o.,
- ✓ modernizację i remonty hal produkcyjnych w ES SYSTEM WILKASY Sp. z o.o.,
- ✓ rozbudowę hali produkcyjnej w ES-SYSTEM RZESZÓW Sp. z o.o. o 500 m².

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Tabela 7. Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej ES-SYSTEM.

Zobowiązania warunkowe Grupy ES-SYSTEM (w tys. zł)	31.03.2007	31.12.2006	Zmiana
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	3 796	4 859	(1 063)
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	3 796	4 859	(1 063)
Razem	3 796	4 859	(1 063)

Tabela 8. Zobowiązania warunkowe emitenta.

Zobowiązania warunkowe Emitenta (w tys. zł)	31.03.2007	31.12.2006	Zmiana
Na rzecz jednostek powiązanych	8 499	8 455	44
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	8 499	8 455	44
Na rzecz pozostałych jednostek	3 796	4 859	(1 063)
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	3 796	4 859	(1 063)
Razem	12 295	13 314	(1 019)

11. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

Wyżej wymienione zmiany nie wystąpiły.

12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Zarząd ES-SYSTEM S.A. podał do publicznej wiadomości następującą prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej na rok 2007 :

Przychody ze sprzedaży	175 000 000 zł
Wynik na działalności operacyjnej	16 700 000 zł
Wynik brutto	16 000 000 zł
Wynik netto	13 000 000 zł

Stanowisko Zarządu ES-SYSTEM S.A. odnośnie możliwości zrealizowania tych prognoz w świetle wyników osiągniętych w I kwartale 2007 roku jest następujące:

Spółka konsekwentnie realizuje swoją strategię, która polega na dynamicznym rozwoju sprzedaży eksportowej, wprowadzaniu na rynek nowych atrakcyjnych i zaawansowanych technologicznie produktów, przeznaczeniu środków pozyskanych z publicznej oferty na modernizację i automatyzację parku maszynowego i uruchomienie nowych linii technologicznych. Zdaniem Zarządu nowe inwestycje sfinansowane ze środków o których mowa wyżej powinny mieć wpływ na osiągnięcie wyników już w IV kwartale 2007 roku .

Ponadto w dalszym ciągu obserwowana jest dobra koniunktura w sektorze produkcji budowlano-montażowej, a prognozy dla tego rynku wskazują na 14 procentowy jej wzrost w porównaniu z 2006 rokiem. Wysoka jest także dynamika PKB, która może sięgnąć 6 %.

Osiągnięte przez Grupę Kapitałową ES-SYSTEM w I kwartale wyniki: to jest 43,28 % wzrost sprzedaży i 114,06 % wzrost zysku netto w stosunku do I kwartału 2006 roku, otoczenie makroekonomiczne i konsekwentna realizacja strategii gospodarczej zdaniem Zarządu umożliwią realizację podanych prognoz.

13. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Tabela 9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji.

	Stan na 27 luty 2007. (dzień zatwierdzenia Aneksu nr.3 do Prospektu emisyjnego.)			Stan na 15.05.2007 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2007 r.)		
	liczba głosów na WZA	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Akcjonariusze						
Bożena Ciupińska Bożena Ciupińska – pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	4 687 164	4 687 164	12,89 %	4 687 164	4 687 164	10,93 %
	6 516 363	6 516 363	17,92 %	6 016 363	6 016 363	14,04 %
Bogusław Pilszczek Bogusław Pilszczek – pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	1 149 074	1 149 074	3,16%	1 149 074	1 149 074	2,68%
	6 516 363	6 516 363	17,92 %	6 016 363	6 016 363	14,04 %
Marta Pilszczek	3 538 090	3 538 090	9,73%	3 538 090	3 538 090	8,25%
Jacek Wysocki	1 920 000	1 920 000	5,28%	1 920 000	1 920 000	4,48%
Hedland Investments S.a.r.l.z siedzibą w Luksemburgu ,którego wspólnikami są Bogusław Pilszczek Bożena Ciupińska Jacek Wysocki Jerzy Dyrda	10 843 638	10 843 638	29,82%	6 629 547	6 629 547	15,47%
BPH TFI S.A.	0	0	0	2 161 758	2 161 758	5,04%

14. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) 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, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające.

Osoba	Funkcja	Stan na 27 luty 2007. (dzień zatwierdzenia Aneksu nr.3 do Prospektu emisyjnego.)	Zwiększenia stanu w okresie od 27.02.2007 r. do 15.05.2007 r.	Zmniejszenia stanu w okresie od 27.02.2006 r. do 15.05.2007 r.	Stan na 15.05.2007 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2007 r.)
Bożena Ciupińska		4 687 164			4 687 164
Bożena Ciupińska – pośrednio poprzez Augusta Investments S.a.r.l.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	6 516 363		500 000	6 016 363
Małgorzata Dyrda Jerzy Dyrda (współwłasność ustawowa) Małgorzata Dyrda		349 921			349 921
	Członek Rady Nadzorczej				
Bogusław Pilszczek		1 149 074			1 149 074
Bogusław Pilszczek – pośrednio poprzez Bowen Investments S.a.r.l.	Prezes Zarządu	6 516 363	-	500 000	6 016 363
Jacek Wysocki	Członek Zarządu	1 920 000	-		1 920 000
Leszek Ciupiński	Członek Zarządu	99 926	-	-	99 926

Ponadto Bożena Ciupińska Bogusław Pilszczek i Jacek Wysocki są współnikami spółki Hedland Investments S.a.r.l., która posiadała na dzień 27.02.2007 roku 10 843 638 akcji i w okresie 27.02.2007 do 15.05.2007 zmniejszyła stan posiadanych akcji o 4 214 091 szt. i na dzień 15.05.2007 posiada 6 629 547 akcji.

15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Tabela 11. Tabela postępowań sądowych.

Rodzaj postępowań	Organ, przed którym postępowanie się toczy	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot postępowania	Data wszczęcia postępowania	Strony	Stanowisko ES - SYSTEM S.A.
Postępowanie sądowe	Sąd w Bolonii Sekcja Własności przemysłowej i intelektualnej	Powód – BEGHELLI S.p.A. domaga się kwoty nie niższej „niż 10.000.000 €, albo w mierze, większej lub mniejszej wynikłej trakcie postępowania” (cytat z pozwu)	Żądania zapłaty odszkodowania, zakazanie używania oznaczeń wykorzystywanych przez ES-SYSTEM S.A.	9 sierpnia 2006	Powód – BEGHELLI S.p.A. Pozwana: ES - SYSTEM S.A.	Roszczenie powoda jest bezpodstawne, zarówno co do zasady jak i co do wysokości.

W listopadzie 2006 r. ES - SYSTEM S.A. reprezentowany przez adwokatów: prof. avv. Anna Maria Bernini oraz avv. Maura Alessandri z kancelarii Baker & McKenzie Studio Professionale Associato z siedzibą w Bolonii złożył odpowiedź na pozew, kwestionując w całości roszczenia powoda. W styczniu 2007 roku powód złożył kolejne pismo procesowe, na które ES - SYSTEM S.A. odpowiedziała 15 lutego 2007 r. Powód 9 marca 2007 r. złożył kolejne pismo procesowe, na które ES - SYSTEM S.A. odpowiedziała 6 kwietnia 2007 r. W dotychczasowych pismach strony pozostały przy swoich stanowiskach,

przy czym ES - SYSTEM S.A. w każdym z pism utrzymuje, że sprawa powinna być rozstrzygana przez sąd polski, jednak decyzja w tym zakresie należy do sądu włoskiego, przed którym aktualnie się toczy.

16. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI (ŁĄCZNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH TRANSAKCJI ZAWARTYCH W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO) PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO – JEŻELI NIE SĄ ONE TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI ZAWIERANYMI NA WARUNKACH RYNKOWYCH POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI, A ICH CHARAKTER I WARUNKI WYNIKAJĄ Z BIEŻĄCEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ.

Emitent i jednostki od niego zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

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

18. 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 SA nie istnieją inne niż ujawnione w poprzednich punktach informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez spółkę.

19. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Sytuacja makroekonomiczna, bardzo dobre perspektywy rozwoju sektora produkcji budowlano-montażowej w dłuższych okresach czasu będą miały pozytywny wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową ES-SYSTEM dobrych rezultatów w okresie, co najmniej następnego kwartału. Realizacja prognoz na rok 2007, podana w prospekcie emisyjnym, czyli wartość sprzedaży 175 mln i wynik netto 13 mln jest realna.

20. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ.

Tabela 12.Podpisy osób reprezentujących spółkę.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
Bogusław Pilszczek Prezes Zarządu	
Jacek Wysocki V-CE Prezes Zarządu	
Leszek Ciupiński V-CE Prezes Zarządu	