

# RAPORT

za I kwartał 2006 roku

Prezentowany według Międzynarodowych  
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

14 grudnia 2006 roku

## Wprowadzenie

Skonsolidowany raport kwartalny ACTION S.A. za I kwartał 2006 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 października 2006 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 października 2006 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 października 2006 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 października 2006 roku sporządzone według ustawy o rachunkowości;
- informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

ACTION S.A., na podstawie § 87 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku, nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego; kwartalny raport jednostkowy ACTION S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego ACTION S.A.

# I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie na dzień 31 października 2006 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 października 2006 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

## I.1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006	1 kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005	1 kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006	1 kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005
I. Przychody ze sprzedaży	412 089	349 947	104 703	87 814
II. Zysk operacyjny	3 898	2 813	990	706
III. Zysk brutto	3 549	1 807	902	453
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	3 214	530	817	133
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 512	3 417	-4 449	857
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 815	258	-969	65
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 031	-4 947	6 868	-1 241
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	5 704	-1 272	1 449	-319
IX. Aktywa, razem	386 010	351 062	99 305	88 001
X. Zobowiązania	261 310	292 958	67 225	73 436
XI. Zobowiązania długoterminowe	305	1 000	78	251
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	261 005	291 958	67 146	73 185
XIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	122 818	56 207	31 596	14 089
XIV. Kapitał zakładowy	1 641	1 191	422	299
XV. Liczba akcji *(w szt.)	16 410	11 910	16 410	11 910
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą **(w zł / EUR)	0,20	0,04	0,05	0,01
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję *** (w zł / EUR)	7,48	4,72	1,93	1,18

(\*) Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

(\*\*) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku (straty) netto oraz Liczby akcji

(\*\*\*) Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz Kapitału własnego oraz Liczby akcji

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca kwartału; kurs ten wyniósł za pierwszy kwartał 2006 roku – 1 Euro = 3,9358 zł, za pierwszy kwartał 2005 roku – 1 Euro = 3,9851 zł;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 października 2006 r. - 1 Euro = 3,8871 zł; na 31 października 2005 r. - 1 Euro = 3,9893 zł.

## I.2. Bilans – sprawozdanie skonsolidowane

	Stan na 31.10.2006 koniec kwartału (rok bieżący)	Stan na 31.07.2006 koniec kwartału (rok bieżący)	Stan na 31.10.2005 koniec kwartału (rok poprzedni)	Stan na 31.07.2005 koniec kwartału (rok poprzedni)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	44 254	40 998	41 680	42 554
Wartości niematerialne	7 468	8 219	10 527	11 172
Inwestycje długoterminowe	74	74	74	457
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	858	962	269	778
	<b>52 654</b>	<b>50 253</b>	<b>52 550</b>	<b>54 961</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	147 246	110 108	143 476	111 410
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	172 894	150 842	152 217	132 663
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 216	7 512	2 819	4 091
Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	0	257	0	0
	<b>333 356</b>	<b>268 719</b>	<b>298 512</b>	<b>248 164</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>386 010</b>	<b>318 972</b>	<b>351 062</b>	<b>303 125</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>				
Kapitał akcyjny	1 641	1 641	1 191	1 191
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 767	55 768	4 695	4 695
Zysk zatrzymany	65 410	62 613	50 321	50 029
	<b>122 818</b>	<b>120 022</b>	<b>56 207</b>	<b>55 915</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>1 882</b>	<b>2 508</b>	<b>1 897</b>	<b>1 427</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>124 700</b>	<b>122 530</b>	<b>58 104</b>	<b>57 342</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	0	0	1 000	2 500
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	305	305	0	629
	<b>305</b>	<b>305</b>	<b>1 000</b>	<b>3 129</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	220 664	173 622	246 492	183 802
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	39 023	20 597	45 213	57 806
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	238	238	95	192
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 033	1 033	108	634
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47	647	50	220
	<b>261 005</b>	<b>196 137</b>	<b>291 958</b>	<b>242 654</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>261 310</b>	<b>196 442</b>	<b>292 958</b>	<b>245 783</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>386 010</b>	<b>318 972</b>	<b>351 062</b>	<b>303 125</b>

Dariusz Jacek Krawiec  
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński  
W – ce Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 grudnia 2006 r.

## I.3. Rachunek zysków i strat – sprawozdanie skonsolidowane

	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006	I kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005
Przychody ze sprzedaży	412 089	412 089	349 947	349 947
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-389 983	-389 983	-332 823	-332 823
<b>Zysk brutto</b>	<b>22 106</b>	<b>22 106</b>	<b>17 124</b>	<b>17 124</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	-17 708	-17 708	-12 839	-12 839
Koszty ogólnego zarządu	-3 065	-3 065	-3 837	-3 837
Pozostałe przychody i zyski operacyjne – netto	3 216	3 216	3 497	3 497
Pozostałe koszty i straty	-651	-651	-1 132	-1 132
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>3 898</b>	<b>3 898</b>	<b>2 813</b>	<b>2 813</b>
Koszty finansowe – netto	-349	-349	-1 006	-1 006
Zysk/Strata na zbyciu jednostek zależnych				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 549</b>	<b>3 549</b>	<b>1 807</b>	<b>1 807</b>
Podatek dochodowy	-455	-455	-813	-813
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>	<b>3 094</b>	<b>3 094</b>	<b>994</b>	<b>994</b>
<b>Z tego:</b>				
przypadający na akcjonariuszy Spółki	<b>3 214</b>	<b>3 214</b>	<b>530</b>	<b>530</b>
przypadający na udziały mniejszości	<b>-120</b>	<b>-120</b>	<b>464</b>	<b>464</b>
	<b>3 094</b>	<b>3 094</b>	<b>994</b>	<b>994</b>
<b>Zysk/Strata przypadający/a na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą*</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję)				
– podstawowy	0,20	0,20	0,04	0,04
– rozwodniony	0,20	0,20	0,04	0,04

(\*) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku (straty) netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz Liczby akcji

Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

Dariusz Jacek Krawiec  
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński  
W – ce Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 grudnia 2006 r.

**I.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie skonsolidowane**

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki			Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany		
<b>Stan na 1 sierpnia 2005 r.</b>	<b>1 191</b>	<b>4 695</b>	<b>50 029</b>	<b>1 427</b>	<b>57 342</b>
Zysk/Strata netto okresu obrotowego			530	464	<b>994</b>
Suma ujętych przychodów	<b>1 191</b>	<b>4 695</b>	<b>50 559</b>	<b>1 891</b>	<b>58 336</b>
Inne			-238	6	<b>-232</b>
<b>Stan na 31 października 2005 r.</b>	<b>1 191</b>	<b>4 695</b>	<b>50 321</b>	<b>1 897</b>	<b>58 104</b>
<b>Stan na 1 sierpnia 2006 r.</b>	<b>1 641</b>	<b>55 767</b>	<b>62 614</b>	<b>2 508</b>	<b>122 530</b>
Zysk netto okresu obrotowego			3 214	-120	<b>3 094</b>
Suma ujętych przychodów	<b>1 641</b>	<b>55 767</b>	<b>65 828</b>	<b>2 388</b>	<b>125 624</b>
Emisja akcji					
Inne			-418	-506	<b>-924</b>
<b>Stan na 31 października 2006 r.</b>	<b>1 641</b>	<b>55 767</b>	<b>65 410</b>	<b>1 882</b>	<b>124 700</b>

Dariusz Jacek Krawiec  
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński  
W – ce Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 grudnia 2006 r.

**I.5. Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie skonsolidowane**

	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006	I kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk netto okresu obrotowego	3 214	3 214	530	530
Korekty:				
– Podatek dochodowy	370	370	157	157
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 537	1 537	1 627	1 627
– Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej				
– Przychody z tytułu odsetek	322	322	756	756
– Koszty odsetek	24	24	199	199
– Pozostałe	-2 017	-2 017	-2 182	-2 182
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
– Zapasy	-32 152	-32 152	-29 306	-29 306
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-38 054	-38 054	-21 505	-21 505
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 244	49 244	53 141	53 141
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>-17 512</b>	<b>-17 512</b>	<b>3 417</b>	<b>3 417</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-3 828	-3 828	-542	-542
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	13	13	800	800
Pozostałe wpływy				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>-3 815</b>	<b>-3 815</b>	<b>258</b>	<b>258</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z emisji akcji zwykłych				
Otrzymane kredyty i pożyczki	27 425	27 425		
Splata kredytów i pożyczek			-3 909	-3 909
Odsetki zapłacone	-346	-346	-1 006	-1 006
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-48	-48	-32	-32
Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
Pozostałe wpływy				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<b>27 031</b>	<b>27 031</b>	<b>-4 947</b>	<b>-4 947</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 704</b>	<b>5 704</b>	<b>-1 272</b>	<b>-1 272</b>
Stan środków pieniężnych na początek roku	7 512	7 512	4 091	4 091
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>13 216</b>	<b>13 216</b>	<b>2 819</b>	<b>2 819</b>

Dariusz Jacek Krawiec  
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński  
W – ce Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 grudnia 2006 r.

## II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 października 2006 r.

oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 października 2006 roku sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

### II.1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006	I kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005	I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006	I kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005
I. Przychody ze sprzedaży	381 827	270 723	97 014	67 934
II. Zysk operacyjny	3 836	3 796	975	953
III. Zysk brutto	5 420	2 522	1 377	633
IV. Zysk netto	5 093	2 035	1 294	511
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 277	3 645	-4 390	915
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 470	-624	-882	-157
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 103	-4 716	6 886	-1 183
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	6 356	-1 695	1 615	-425
IX. Aktywa, razem	371 864	295 372	95 666	74 041
X. Zobowiązania	246 271	236 577	63 356	59 303
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	1 000	0	251
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	244 842	235 471	62 988	59 026
XIII. Kapitał własny	125 593	58 795	32 310	14 738
XIV. Kapitał zakładowy	1 641	1 191	422	299
XV. Liczba akcji *(w szt.)	16 410	11 910	16 410	11 910
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą **(w zł / EUR)	0,31	0,17	0,08	0,04
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***(w zł / EUR)	7,65	4,94	1,97	1,24

(\*) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku (straty) netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz Liczby akcji.

Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

(\*\*) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku (straty) netto oraz Liczby akcji

(\*\*\*) Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz Kapitału własnego oraz Liczby akcji

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca kwartału; kurs ten wyniósł za pierwszy kwartał 2006 roku – 1 Euro = 3,9358 zł, za pierwszy kwartał 2005 roku – 1 Euro = 3,9851 zł;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 października 2006 r. - 1 Euro = 3,8871 zł; na 31 października 2005 r. - 1 Euro = 3,9893 zł.



## II.2. Bilans – sprawozdanie jednostkowe

<b>BILANS</b>	<b>stan na 31.10.2006 koniec kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 31.07.2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 31.10.2005 koniec kwartału (rok poprz.)</b>	<b>stan na 31.07.2005 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)</b>
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>51 119</b>	<b>48 346</b>	<b>48 664</b>	<b>49 541</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	311	339	473	581
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	39 574	36 719	37 050	37 318
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	10 899	10 849	11 049	11 049
4.1. Nieruchomości	0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	10 899	10 849	11 049	11 049
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	10 892	10 842	11 042	11 042
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych objętych konsolidacją	10 892	10 842	11 042	11 042
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	0	0	0	0
- pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	7	7	7	7
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	335	439	92	593
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	335	439	92	593
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>320 745</b>	<b>223 735</b>	<b>246 708</b>	<b>190 203</b>
1. Zapasy	136 786	92 590	117 463	74 983
2. Należności krótkoterminowe	168 370	122 087	125 295	107 303
2.1. Od jednostek powiązanych	11 344	6 171	19 150	10 329
2.2. Od pozostałych jednostek	157 026	115 916	106 145	96 974
3. Inwestycje krótkoterminowe	11 610	5 408	901	6 473

3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 410	5 054	701	2 397
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 410	5 054	701	2 397
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	200	354	200	4 076
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 979	3 650	3 049	1 444
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>371 864</b>	<b>272 081</b>	<b>295 372</b>	<b>239 744</b>

<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>125 593</b>	<b>120 500</b>	<b>58 795</b>	<b>56 760</b>
1. Kapitał zakładowy	1 641	1 641	1 191	1 191
2. Należne wpłaty kapitału zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	111 292	111 292	72 985	72 985
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
b) ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 567	-4 650	-17 416	-4 650
9. Zysk (strata) netto	5 093	12 217	2 035	-12 766
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>246 271</b>	<b>151 581</b>	<b>236 577</b>	<b>182 984</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	344	918	106	902
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	574	0	171
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	238	238	0	97
a) długoterminowa	0	0	0	0
b) krótkoterminowa	238	238	0	97
1.3. Pozostałe rezerwy	106	106	106	634
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	106	106	106	634
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	1 000	3 086
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0	0	1 000	3 086
3. Zobowiązania krótkoterminowe	244 842	149 749	235 471	178 012
3.1. Wobec jednostek powiązanych	11 936	3 997	15 440	1 400
3.2. Wobec pozostałych jednostek	232 906	145 752	220 031	176 612
3.3. Fundusze specjalne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 085	914	0	984
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 085	914	0	984
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	1 085	914	0	984
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>371 864</b>	<b>272 081</b>	<b>295 372</b>	<b>239 744</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 31.10.2006 koniec kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 31.07.2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 31.10.2005 koniec kwartału (rok poprz.)</b>	<b>stan na 31.07.2005 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>1 040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 040	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 040	0	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>12 083</b>	<b>15 719</b>	<b>32 721</b>	<b>29 447</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	6 870	6 870	11 410	11 503
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 870	6 870	11 410	11 503
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	5 213	8 849	21 311	17 944
- porozumienia z udziałowcami	0	0	17 333	17 333
- pozostałe	5 213	8 849	3 978	611
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>13 123</b>	<b>15 719</b>	<b>32 721</b>	<b>29 447</b>

Dariusz Jacek Krawiec  
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński  
W – ce Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 grudnia 2006 r.

**II.3. Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>I kwartał (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006</b>	<b>I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006</b>	<b>I kwartał (rok poprz.) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005</b>	<b>I kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>381 827</b>	<b>381 827</b>	<b>270 723</b>	<b>270 723</b>
- od jednostek powiązanych	11 263	11 263	22 332	22 332
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 409	2 409	1 525	1 525
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	379 418	379 418	269 198	269 198
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>363 113</b>	<b>363 113</b>	<b>259 763</b>	<b>259 763</b>
- od jednostek powiązanych	11 142	11 142	22 411	22 411
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0	0
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	363 113	363 113	259 763	259 763
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>18 714</b>	<b>18 714</b>	<b>10 960</b>	<b>10 960</b>
IV. Koszty sprzedaży	13 608	13 608	8 354	8 354
V. Koszty ogólnego zarządu	1 933	1 933	1 424	1 424
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>3 173</b>	<b>3 173</b>	<b>1 182</b>	<b>1 182</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	879	879	2 828	2 828
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	33	33
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	879	879	2 795	2 795
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	216	216	214	214
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	114	114
3. Inne koszty operacyjne	216	216	100	100
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>3 836</b>	<b>3 836</b>	<b>3 796</b>	<b>3 796</b>
X. Przychody finansowe	2 069	2 069	85	85
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	80	80	85	85
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	726	726	0	0
5. Inne	1 263	1 263	0	0
XI. Koszty finansowe	485	485	1 359	1 359
1. Odsetki, w tym:	325	325	807	807
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	154	154	0	0
4. Inne	6	6	552	552

XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
---	---	---	---	---

<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>	<b>5 420</b>	<b>5 420</b>	<b>2 522</b>	<b>2 522</b>
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>	<b>5 420</b>	<b>5 420</b>	<b>2 522</b>	<b>2 522</b>
XVIII. Podatek dochodowy	327	327	487	487
a) część bieżąca	743	743	157	157
b) część odroczone	-416	-416	330	330
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XXI. (Zyski) straty mniejszości	0	0	0	0
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>	<b>5 093</b>	<b>5 093</b>	<b>2 035</b>	<b>2 035</b>

<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	<b>15 275</b>	<b>15 275</b>	<b>-11 060</b>	<b>-11 060</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>16 410</b>	<b>16 410</b>	<b>11 910</b>	<b>11 910</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,93</b>	<b>0,93</b>	<b>-0,93</b>	<b>-0,93</b>

(\*) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku (straty) netto oraz Liczby akcji. Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Dariusz Jacek Krawiec  
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński  
W – ce Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 grudnia 2006 r.

**II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>I kwartał (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006</b>	<b>I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006</b>	<b>I kwartał (rok poprz.) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005</b>	<b>I kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>120 500</b>	<b>120 500</b>	<b>56 760</b>	<b>56 760</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>120 500</b>	<b>120 500</b>	<b>56 760</b>	<b>56 760</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 641</b>	<b>1 641</b>	<b>1 191</b>	<b>1 191</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 641</b>	<b>1 641</b>	<b>1 191</b>	<b>1 191</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>111 292</b>	<b>111 292</b>	<b>72 985</b>	<b>72 985</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
- z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>111 292</b>	<b>111 292</b>	<b>72 985</b>	<b>72 985</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0

<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>12 217</b>	<b>12 217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>12 217</b>	<b>12 217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>12 217</b>	<b>12 217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- wynik ubiegłego okresu	0	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>12 217</b>	<b>12 217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 650</b>	<b>4 650</b>	<b>4 650</b>	<b>4 650</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>4 650</b>	<b>4 650</b>	<b>4 650</b>	<b>4 650</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	12 766	12 766
- wynik ubiegłego okresu	0	0	12 766	12 766
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 650</b>	<b>4 650</b>	<b>17 416</b>	<b>17 416</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>7 567</b>	<b>7 567</b>	<b>-17 416</b>	<b>-17 416</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>5 093</b>	<b>5 093</b>	<b>2 035</b>	<b>2 035</b>
a) zysk netto	5 093	5 093	2 035	2 035
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>125 593</b>	<b>125 593</b>	<b>58 795</b>	<b>58 795</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>125 593</b>	<b>125 593</b>	<b>58 795</b>	<b>58 795</b>

Dariusz Jacek Krawiec  
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński  
W – ce Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 grudnia 2006 r.

**II.5. Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe**

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>I kwartał (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006</b>	<b>I kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2006 do 31.10.2006</b>	<b>I kwartał (rok poprz.) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005</b>	<b>I kwartał narastająco (rok poprz.) okres od 01.08.2005 do 31.10.2005</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	5 093	5 093	2 035	2 035
<b>II. Korekty razem</b>	-22 370	-22 370	1 610	1 610
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Podatek dochodowy wykazany w RZiS	327	327	157	157
3. Podatek dochodowy zapłacony	51	51	0	0
4. Amortyzacja, w tym:	775	775	744	744
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
5. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
6. Udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0	0
7. Przychody z tytułu odsetek	322	322	725	725
8. Koszty odsetek	0	0	0	0
9. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0	-33	-33
10. Zmiana stanu rezerw	-574	-574	-795	-795
11. Zmiana stanu zapasów	-39 664	-39 664	-42 480	-42 480
12. Zmiana stanu należności	-51 230	-51 230	-14 054	-14 054
13. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	67 624	67 624	59 252	59 252
14. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1	-1	-1 886	-1 886
15. Inne korekty	0	0	-20	-20
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	-17 277	-17 277	3 645	3 645
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	13	13	41	41
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	13	41	41
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0



4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 483</b>	<b>3 483</b>	<b>665</b>	<b>665</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 433	3 433	465	465
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	50	50	0	0
a) w jednostkach powiązanych	50	50	0	0
- nabycie aktywów finansowych	50	50	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	200	200
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-3 470</b>	<b>-3 470</b>	<b>-624</b>	<b>-624</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>27 425</b>	<b>27 425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	27 425	27 425	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>322</b>	<b>322</b>	<b>4 716</b>	<b>4 716</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	3 909	3 909
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	322	322	807	807
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>27 103</b>	<b>27 103</b>	<b>-4 716</b>	<b>-4 716</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>6 356</b>	<b>6 356</b>	<b>-1 695</b>	<b>-1 695</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>6 356</b>	<b>6 356</b>	<b>-1 695</b>	<b>-1 695</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 054</b>	<b>5 054</b>	<b>2 396</b>	<b>2 396</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>11 410</b>	<b>11 410</b>	<b>701</b>	<b>701</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Dariusz Jacek Krawiec  
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński  
W – ce Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 grudnia 2006 r.

### III. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2006, obejmującego okres od 1 sierpnia 2006 do 31 października 2006

#### 1. Informacja ogólna

Przedmiotem działalności ACTION S.A. (Emitent/Spółka) oraz jej jednostek zależnych jest sprzedaż sprzętu komputerowego poprzez hurtownie i sklepy obce. Grupa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju.

Jednostką dominującą jest ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54. ACTION Spółka Akcyjna została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066230 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 listopada 2001 roku.

ACTION S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

#### 2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i kończy się z dniem 31 lipca. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 października 2006 i za okres 3 miesięcy zakończonych 31 października 2006 dla potrzeb raportu oznacza sprawozdanie za I kwartał 2006 roku. Analogicznie Sprawozdanie finansowe na dzień 31 października 2005 i za okres 3 miesięcy zakończonych 31 października 2005 dla potrzeb raportu oznacza sprawozdanie za I kwartał 2005 roku.

W I kwartale 2006 r. konsolidacją zostały objęte następujące spółki:

- ACTION S.A.- spółka dominująca
- Eko Action Sp. z o.o. (poprzednia nazwa A.PL Sp. z o.o.) - spółka zależna (100 %)
- California Computer S.A.- spółka zależna (100 %)
- Action Internet Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Action Wrocław Sp. z o.o.) - spółka zależna (100 %)
- Action Computer Peripherals A.G.- spółka zależna (99 %)
- Action IT – Service GmbH- spółka zależna (78 %)
- Action Ukraina TzOW- spółka zależna (51 %)
- Prologic Sp. z o.o.- spółka zależna (60 %)
- Jet Trade Sp. z o.o.- spółka zależna (51 %)
- Actina Sp. z o.o.- spółka zależna (100%)
- SFK Sp. z o.o.- spółka zależna (100%)
- A.PL Sp. z o.o.- spółka zależna (100%)

A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została założona 12 października 2006 r.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2006 r. został sporządzony zgodnie z MSSF, które zostały przyjęte do wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przez spółkę dominującą wyłącznie dla potrzeb sporządzenia sprawozdań skonsolidowanych z dniem 1 sierpnia 2005 r. Szczegółowy opis zasad wyceny i prezentacji został zamieszczony w prospekcie emisyjnym opublikowanym w dniu 22 czerwca 2006 r. Sprawozdania sporządzone za I kwartał roku poprzedniego oraz, w przypadku bilansu, za kwartał bezpośrednio poprzedzający kwartał objęty raportem, zostały sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych.

W okresie objętym raportem:

- różnice przejściowe w podatku dochodowym, spowodowane odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony, wpłynęły na zwiększenie wyniku finansowego netto w wysokości 416 tys. zł,
- w wyniku wyceny bilansowej sald walutowych na dzień 31.10.2006 r. zysk brutto Grupy został zwiększony o kwotę 173 tys. zł,
- zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 181 tys. zł.

Przeliczenia złotych na euro dokonano zgodnie z par. 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### 3. Sprawozdawczość segmentów

Dotychczas Grupa stosowała następującą politykę w zakresie segmentów działalności:

podstawowym układem sprawozdawczym były segmenty geograficzne, natomiast układem uzupełniającym – segmenty branżowe.

Od początku bieżącego roku układ geograficzny, który obejmował działalność na terytorium Szwajcarii, Niemiec i Ukrainy, nie odzwierciedla istotnego obszaru organizacyjnego oraz podejmowania decyzji ponieważ działalność na terytorium Szwajcarii i Niemiec została zakończona.

Grupa jest w trakcie opracowywania nowego podziału segmentów działalności.

Działalność Grupy opiera się na jednym segmencie branżowym – sprzedaż hurtowa sprzętu komputerowego- dlatego też Grupa musi odwołać się do niższego poziomu wewnętrznej segmentacji w celu wyodrębnienia segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym.

### 4. Sezonowość sprzedaży

Działalność Grupy Action charakteryzuje się nieznaczną sezonowością sprzedaży. Grupa odnotowuje najwyższą sprzedaż w drugim kwartale roku obrotowego.

### 5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

	1 kwartał 2006	1 kwartał 2005
sprzedaż netto	412 089	349 947
zysk brutto ze sprzedaży	22 106	17 124
marża ze sprzedaży	5,36%	4,89%
EBIT	3 898	3 898
marża EBIT	0,95%	1,11%
zysk netto	3 214	530
marża netto	0,78%	0,15%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zrealizowane w I kwartale 2006 roku wyniosły 412.089 tys. zł wobec 349.947 tys. zł zrealizowanych w I kwartale 2005 roku co oznacza wzrost o 17,8%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 62.142 tys. zł w porównaniu z pierwszym kwartałem 2005 związany był

przede wszystkim z dynamicznym wzrostem sprzedaży komputerów przenośnych oraz monitorów LCD.

W I kwartale 2006 roku Grupa wypracowała marżę brutto na poziomie 5,36%. Uzyskana marża jest wyższa o 0,47 pp. od uzyskanej marży w porównywanym kwartale roku 2005.

Wypracowany zysk netto równy 3.214 tys. zł jest o 2.684 tys. zł wyższy od poziomu zysku netto osiągniętego w porównywanym okresie roku poprzedniego.

W porównaniu do I kwartału 2005 przychody jednostki dominującej ACTION S.A. wzrosły o 111.104 tys. zł, tj. o 41,04% i wyniosły 381.827 tys. zł.

Jednocześnie marża zrealizowana na sprzedaży wzrosła o 7.754 tys. zł (tj. o 70,75%) do poziomu 18.714 tys. zł. W efekcie ciągłego procesu optymalizacji marża brutto osiągnęła poziom 4,90%, co jest wynikiem lepszym o 0,85 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku.

Na przepływy z działalności operacyjnej wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Action S.A. wpłynęła wysoka dynamika wzrostu obrotów w 1Q 2006 roku.

Pomimo silnej konkurencji rynkowej, zmiennych czynników otoczenia branży Grupa ACTION S.A. stale rozszerza swoją ofertę handlową w zakresie asortymentu oraz świadczonych usług.

Od 1 października 2006 obowiązuje umowa, na mocy której spółka Action S.A. została dystrybutorem notebooków jednego ze światowych liderów w tej branży oraz lidera na rynku polskim - firmy Toshiba. Podpisanie umowy oraz status dystrybutora pozwoli na znaczące rozszerzenie i uatrakcyjnienie oferty notebooków Toshiba oraz jest elementem stałej strategii Zarządu ACTION S.A. rozbudowywania palety produktów wiodących producentów

19 października 2006 roku Action S.A. podpisała umowę, której przedmiotem jest budowa kompleksu usługowo-biurowo-magazynowego Etap I i II w Zamieniu i Zgorzale. Umowa zawarta została z Budimex-Dromex z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 40. Termin zakończenia robót i oddania Inwestorowi, tj. spółce ACTION S.A., przedmiotu umowy - hala: 30.06.2007 r., część biurowa: 15.07.2007 r. Wysokość wynagrodzenia umownego, ryczałtowego za zrealizowanie przedmiotu umowy ustalona została na kwotę: 20.800.000 PLN.

31 października 2006 r. Zarząd Action S.A. z siedzibą w Warszawie zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się w dniu 30 stycznia 2007 r., godzina 11.00, w lokalu Action S.A. przy ul. Dawidowskiej 10 w miejscowości Zamienie, gmina Lesznowola, powiat piaseczyński, województwo mazowieckie. Głównym punktem porządku obrad jest Podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki z California Computer S.A. z siedzibą w Warszawie.

15 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji programu motywacyjnego ACTION S.A. wyemituje nie więcej niż 820 500,00 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii C na określonych warunkach. Emisja jest dokonywana w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru. Osobą uprawnioną do objęcia warrantów będzie osoba objęta programem motywacyjnym, którego regulamin zostanie uchwalany przez Radę Nadzorczą. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Prawo do objęcia akcji serii C wynikające z warrantów subskrypcyjnych może być wykonane nie później niż 31 grudnia 2010 r.

15 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Ze składu Rady Nadzorczej Spółki został odwołany Pan Marek Jakubowski, jednocześnie do składu Rady Nadzorczej zostali powołani następujący członkowie: Pan Rafał Antczak, Pan Łukasz Pawłowski oraz Pan Grzegorz Szymański. Uchwała weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

21 listopada 2006 r. Action S.A. otrzymała podpisaną przez drugą stronę umowę kredytową. Umowa kredytowa BOK/KRB/0586/06 zawarta została 30.10.2006 r. pomiędzy ACTION S.A., a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16. Na podstawie umowy kredytowej BOK/KRB/0586/06 Bank Handlowy udziela spółce ACTION S.A. kredytu w wysokości 21.000.000 PLN lub ekwiwalentu tej kwoty w USD lub w EUR liczonego według kursu obowiązującego w Banku z dnia wykorzystania kredytu. Cel kredytu: finansowanie bieżącej działalności. Data ostatecznej spłaty kredytu: 29. 10.2007 r. Wartość transakcji przekracza 10% kapitałów własnych ACTION S.A.

27 listopada 2006r. Spółka rozpoczęła sprzedaż produktów Microsoft - jednego z największych światowych producentów z branży IT. Umowa podpisana z Microsoft umożliwia dystrybucję oprogramowania firmy Microsoft: systemów operacyjnych, aplikacji biurowych, oprogramowań serwerowych, jak również dystrybucję produktów hardware'owych Microsoftu (klawiatury oraz myszki komputerowe). Umowa podpisana z Microsoftem pozwoli na obrót od 8 do 10 milionów PLN miesięcznie z tytułu dystrybucji produktów tego producenta. Podpisanie umowy oraz status dystrybutora pozwoli na znaczące rozszerzenie i uatrakcyjnienie oferty produktów Microsoft oraz jest elementem stałej strategii Zarządu ACTION S.A. rozbudowywania palety produktów wiodących producentów.

**4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

**5. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki**

4 grudnia 2006 r. Action S.A. podpisała umowę dystrybucyjną ze światowym leaderem wysokiej jakości rozwiązań technologicznych i komunikacyjnych - firmą Fujitsu. Umowa dotyczy dystrybucji dysków twardych z interfejsem SCSI oraz SAS przeznaczonych do serwerów wymagających komponentów wysokiej jakości, pewnych, stabilnych i szybkich. Dyski Fujitsu są montowane w serwerach ACTINA - marki serwerów produkowanych przez spółkę ACTION S.A.. Podpisanie umowy umożliwi uatrakcyjnienie oferty zaawansowanych technologii, a status dystrybutora pozwoli na znaczące rozszerzenie i uatrakcyjnienie oferty produktów Fujitsu i jest elementem stałej strategii Zarządu ACTION S.A. rozbudowywania palety produktów wiodących producentów.

**6. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Grupa Kapitałowa ACTION S.A. nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognozy wyników finansowych. Prognozy zamieszczone w prospekcie emisyjnym obejmują przychody ze sprzedaży, zysk operacyjny oraz zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w okresach: od 1 sierpnia 2005 do 31 lipca 2006 oraz od 1 sierpnia 2006 do 31 lipca 2007.

W świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym, Zarząd Spółki podtrzymuje prognozy obejmujące okres od 1 sierpnia 2006 do 31 lipca 2007.

**7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki 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 wskazaniem zmian w strukturze własności Spółki.**

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień sporządzenia raportu kwartalnego, tj. 31.10.2006 r. są:

1. Piotr Bieliński	28,64% liczba akcji	4 700 000
2. Olgierd Matyka	21,32% liczba akcji	3 500 000
3. Wojciech Wietrzykowski	8,53% liczba akcji	1 400 000

Emitent nie posiada informacji, że powyższy stan zmienił się na dzień sporządzenia raportu kwartalnego, tj. 31 października 2006 r.

**8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami**

W I kwartale 2006 r. nie uległ zmianom stan posiadania akcji ACTION S.A. przez osoby zarządzające Spółki i na dzień 31 października 2006 r. wynosił:

Jacek Dariusz Krawiec	0 akcji
Piotr Bieliński	4 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł
Kazimierz Lasecki	715 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł
Olgierd Matyka	3 500 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł
Wojciech Wietrzykowski	1 400 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, żaden z członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. nie posiadał akcji Spółki w dniu 31 października 2006 r. oraz nie nabył ani nie zbył akcji w okresie od 1 sierpnia 2006 r. do 31 października 2006 r.

**9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień przekazania raportu względem Spółki i jednostek od niej zależnych nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażona 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 Spółkę lub jednostkę od niej zależną**

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 października 2006 roku Spółka lub jednostka od niej zależna nie zawierały, transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby wyrażona w złotych równowartość 500.000 Euro, a które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, i których charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

**11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub potyczki 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 Spółki**

Na koniec I kwartału 2006 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 12 083 tys. zł natomiast wartość otrzymanych gwarancji wynosiła 1 040 tys. zł.

---

Dariusz Jacek Krawiec  
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński  
W – ce Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 grudnia 2006 r.