

PROSPEKT EMISYJNY



„Action” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie,
adres: 01-248 Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54
<http://www.action.pl>

Publiczna Oferta 4.500.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B

PUBLICZNA OFERTA AKCJI SERII B JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

Koordynator, Oferujący
Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.



Współzarządzający
Millennium Dom Maklerski S.A.

Millennium
dom maklerski

Doradca Finansowy
RSM Corporate Finance Sp. z o.o.



Data Prospektu Emisyjnego: 21.06.2006 r., tj. dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego przez KPWiG.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu emisyjnego bądź jego treści, zobowiązane są do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski oraz udziału w Ofercie Publicznej Akcji Serii B Spółki Action S.A.

Prospekt emisyjny wraz z załącznikami i aktualizującymi go informacjami będzie, w okresie jego ważności, udostępniony w następujących miejscach: w siedzibie operacyjnej Emitenta w Zamieniu (ul. Dawidowska 10, Zamienie, gmina Lesznowola); w siedzibie Oferującego BDM PKO BP S.A. w Warszawie, ul. Puławska 15; w siedzibie Współzarządzającego Millennium Dom Maklerski w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123a; w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1; w Centrum Promocji GPW w Warszawie S.A., ul. Książęca 4 oraz w Punktach Obsługi Klienta Oferującego i Współzarządzającego, a także dodatkowo w formie elektronicznej w sieci Internet na stronie <http://www.action.pl>

Część I – Podsumowanie	7
1. Osoby zarządzające i nadzorujące, osoby zarządzające wyższego szczebla, doradcy i biegli rewidenci	7
2. Statystyki Oferty i przewidywany harmonogram	8
3. Kluczowe informacje dotyczące Emitenta	9
3.1. Wybrane dane finansowe Emitenta, kapitalizacja i zobowiązania	9
3.2. Przyczyny Oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych	10
3.3. Czynniki ryzyka	11
4. Informacje dotyczące Emitenta	12
4.1. Historia i rozwój Emitenta	12
4.2. Zarys ogólny działalności Emitenta	12
5. Wyniki Emitenta, jego sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju	13
5.1. Badania i rozwój, patenty i licencje	13
5.2. Tendencje	13
5.3. Strategia	13
6. Osoby zarządzające i nadzorujące, osoby zarządzające wyższego szczebla oraz pracownicy	14
7. Znaczący akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązanymi	15
8. Informacje finansowe, skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz inne informacje finansowe, znaczące zmiany	15
9. Szczegóły Oferty oraz dopuszczenia do obrotu	16
9.1. Oferta i dopuszczenie do obrotu	16
9.2. Plan dystrybucji	16
9.3. Rynki	17
9.4. Rozwodnienie	17
9.5. Koszty emisji	17
10. Informacje dotyczące kapitału Emitenta	17
Część II – Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz z typem papieru wartościowego objętego emisją	19
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	19
1.1. Ryzyko rozwoju rynku dystrybucji	19
1.2. Ryzyko związane z konkurencją	19
1.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	19
1.4. Ryzyko związane z przetargami	19
1.5. Ryzyko kontroli należności	19
1.6. Ryzyko związane ze zmianami kanałów dystrybucji	19
1.7. Ryzyko związane z konsolidacją Grupy	20
1.8. Ryzyko zaangażowania Spółki na Ukrainie	20
1.9. Ryzyko zaangażowania Spółki w nowy projekt biznesowy (wielobranżowa platforma internetowa)	20
1.10. Ryzyko związane z upadłością ACTION Niemcy	20
1.11. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	20
1.12. Ryzyko związane z charakterem powiązań osobowych i kapitałowych dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, spółek zależnych Emitenta i pracowników ACTION z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Emitenta	20
1.13. Ryzyko związane z restrukturyzacją powiązań osobowych i kapitałowych z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Emitenta	20
1.14. Ryzyko związane z możliwością obciążenia Emitenta opłatami z tytułu sprzedaży urządzeń i nośników	21
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	21
2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	21
2.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Ukrainy	21
2.3. Ryzyko kursowe	21

2.4. Ryzyko otoczenia prawnego	21
2.5. Ryzyko polityki podatkowej	22
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami	22
3.1. Ryzyko niedopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego	22
3.2. Ryzyko wahań kursowych i ograniczonej płynności inwestycji	22
3.3. Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego lub zawieszenia notowań Akcji	22
3.4. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań	23
3.5. Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji Serii B do skutku	23
3.6. Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania prowadzenia Oferty Publicznej	23
3.7. Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania dopuszczenia do obrotu	23
3.8. Ryzyko związane z nabywaniem PDA w obrocie wtórnym	24
Część III – Dokument rejestracyjny	25
1. Osoby odpowiedzialne	25
1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	25
1.2. Podmioty sporządzające Prospekt	26
2. Biegli rewidenci	29
2.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	29
2.2. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych	29
2.3. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta	30
3. Wybrane dane finansowe	30
3.1. Spółka	30
3.2. Grupa	31
3.3. Skonstruowana Grupa	31
4. Czynniki ryzyka	31
5. Informacje o Emitencie	31
5.1. Historia i rozwój Emitenta	31
5.2. Inwestycje	33
6. Zarys ogólny działalności Emitenta	35
6.1. Działalność podstawowa	35
6.2. Główne rynki	41
6.3. Czynniki nadzwyczajne	46
6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych	46
6.5. Podsumowanie znaczących umów zawieranych w normalnym toku działalności Emitenta	46
6.6. Podsumowanie istotnych umów, których stroną jest Emitent lub członek jego Grupy Kapitałowej zawieranych poza normalnym tokiem działalności Emitenta	46
6.7. Podsumowanie innych istotnych umów, których stroną jest członek Grupy Kapitałowej Emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy Kapitałowej Emitenta lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Emitenta w dacie Prospektu	52
6.8. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	52
7. Struktura organizacyjna	52
7.1. Opis Grupy Kapitałowej oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	52
7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	53
7.3. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	53
8. Środki trwałe	55
8.1. Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych	55
8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska	56

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	56
9.1. Sytuacja finansowa	56
9.2. Wynik operacyjny	58
10. Zasoby kapitałowe	59
10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta	59
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta	61
10.3. Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta	61
10.4. Jakikolwiek ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta	63
10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pkt 5.2.3. i 8.1. Części III Prospektu	63
11. Badania i rozwój, patenty i licencje	63
12. Informacje o tendencjach	63
12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży	63
12.2. Jakikolwiek znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta	63
13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	63
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	63
14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością	63
14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	68
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla	69
15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych	69
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia	70
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	70
16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje	70
16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	70
16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji	70
16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	70
17. Pracownicy	72
17.1. Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	72
17.2. Informacje o posiadanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych akcjach i opcjach na akcje Emitenta	72
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	72
18. Znaczni akcjonariusze	72
18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	72
18.2. Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta	73

18.3. Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem	73
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	73
19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2002	74
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat ...	75
20.1. Historyczne sprawozdania finansowe	75
20.2. Opinie biegłych rewidentów	220
20.3. Śródroczne informacje finansowe	236
20.4. Polityka Emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy, wszelkie ograniczenia w tym zakresie oraz wartość wypłaconej dywidendy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	368
20.5. Postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (łącznie z wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Emitenta mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej	368
20.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta	368
21. Informacje dodatkowe	369
21.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta	369
21.2. Informacje dotyczące Statutu Emitenta	370
22. Istotne umowy	375
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu	375
24. Dokumenty udostępnione do wglądu	376
25. Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach	376
Część IV – Dokument ofertowy	377
1. Osoby odpowiedzialne	377
2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	377
3. Podstawowe informacje	377
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	377
3.2. Kapitalizacja i zadłużenie	377
3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	378
3.4. Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	379
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	380
4.1. Opis typu i rodzaju dopuszczonych i Oferowanych Akcji	380
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje	380
4.3. Informacje na temat rodzaju i formy Akcji Oferowanych lub dopuszczanych	380
4.4. Waluta emitowanych akcji	380
4.5. Opis praw, włącznie z wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw	380
4.6. Podstawa prawna emisji akcji	383
4.7. Przewidywana data emisji akcji	385
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji	385
4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji	392
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego	393
4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	393
5. Informacje o warunkach Oferty	394
5.1. Warunki, statystyka i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	394

6. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)	398
6.1 Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Oferty	398
6.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju	398
6.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji i plasowania Oferty oraz data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji	399
7. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	399
8. Informacje na temat właścicieli akcji objętych sprzedażą	399
8.1 Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży	399
8.2 Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych	399
8.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	399
9. Koszty emisji lub Oferty	400
10. Rozwodnienie	400
11. Informacje dodatkowe	400
11.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	400
11.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	400
11.3. Dane na temat eksperta	400
11.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	400
11.5. Odpis z KRS	401
11.6. Statut	409
11.7. Lista biur maklerskich uczestniczących w Ofercie	417
11.8. Formularze zapisu	418
11.9. Definicje i objaśnienia skrótów	421
11.10. Skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A.	424

Część I – Podsumowanie

OSTRZEŻENIE

Podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego.

Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego.

W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu Emisyjnego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa państwa członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, i wniosowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego.

1. Osoby zarządzające i nadzorujące, osoby zarządzające wyższego szczebla, doradcy i biegli rewidenci

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Pan Piotr Bieliński – Prezes Zarządu Emitenta,

Pan Olgierd Matyka – Wiceprezes Zarządu Emitenta,

Pan Kazimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza Emitenta

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Pani Joanna Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta,

Pan Piotr Kosmała – Członek Rady Nadzorczej Emitenta,

Pan Marek Jakubowski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta,

Pani Iwona Bocianowska – Członek Rady Nadzorczej Emitenta,

Pan Stanisław Radek – Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Osoba zarządzająca wyższego szczebla Emitenta

Osobą zarządzającą wyższego szczebla jest Pan Wojciech Wietrzykowski – Prokurent Emitenta.

Doradca Finansowy

Doradcą Finansowym Emitenta jest RSM Corporate Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w imieniu którego działa:

Pan Piotr Jacek Raczyński – Prezes Zarządu.

Podmioty Maklerskie

Oferującym papiery wartościowe Emitenta jest:

Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, w imieniu którego działają:

Jan Kuźma – Dyrektor Zarządzający, kierujący BDM,

Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk – Zastępca Dyrektora BDM.

Współzarządzającym oferującym papiery wartościowe Emitenta jest:

Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w imieniu którego działają:

Pan Mariusz Dąbkowski – Prezes Zarządu,

Pani Dorota Małgorzata Kowalczyńska – Członek Zarządu.

Doradca Prawny

Doradcą Prawnym Emitenta jest Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynekiewicz” Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, w imieniu której działają:

Wiesław Oleś – Radca Prawny, Komplementariusz,

dr Mateusz Rodzynekiewicz – Radca Prawny, Komplementariusz.

Biegli Rewidenci

Podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych są:

1) BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 523, w imieniu którego działa:

dr André Helin – Prezes Zarządu, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 90004/502.

Badania jednostkowych sprawozdań finansowych za okres 1.08.2004 r. – 31.07.2005 r. oraz 1.08.2003 r. – 31.07.2004 r. dokonała:

Pani Anna Bernaziuk – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 173/223.

2) REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 101, w imieniu którego działa oraz w imieniu którego badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 1.08.2002 r. – 31.07.2003 r. dokonała:

Pani Lucyna Witek – Prezes Zarządu, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 8038/202.

2. Statystyki oferty i przewidywany harmonogram

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 4.500.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- Transza Inwestorów Indywidualnych – 900.000 Akcji Serii B,
- Transza Inwestorów Instytucjonalnych – 3.600.000 Akcji Serii B.

Po przeprowadzeniu badania Księgi Popytu na Akcje Serii B Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami (o zmianie liczby akcji w transzach). Wielkość ewentualnych przesunięć będzie uzależniona od popytu złożonego przez inwestorów w trakcie budowania Księgi Popytu. Przesunięcie akcji może być dokonane w zakresie, w jakim zostanie to uzgodnione z Oferującym i Współzarządzającym.

Zarząd Emitenta o ostatecznie ustalonej liczbie Akcji Serii B w poszczególnych transzach poinformuje przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zarząd Emitenta może dokonać przesunięć Akcji Serii B pomiędzy transzami również w momencie przydziału, z zastrzeżeniem że przesunięciu będą podlegały wyłącznie Akcje Serii B, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy.

Terminy związane z ofertą

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Budowa Księgi Popytu	4–5 lipca 2006 r.
Podanie do publicznej wiadomości ostatecznej Ceny Emisyjnej	5 lipca 2006 r.
Otwarcie Publicznej Oferty	6 lipca 2006 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych	6–7 lipca 2006 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	6–7 lipca 2006 r.
Przydział Akcji Serii B	nie później niż 14 lipca 2006 r.

Terminy realizacji Publicznej Oferty Akcji Serii B mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

3. Kluczowe informacje dotyczące Emitenta

Rok obrotowy Spółki, Grupy i Skonstruowanej Grupy rozpoczyna się 1 sierpnia, a kończy 31 lipca roku kalendarzowego.

3.1. Wybrane dane finansowe Emitenta, kapitalizacja i zobowiązania

Spółka

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Spółki (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Przychody ze sprzedaży	1 016 368	1 097 769	931 259	488 355	717 606
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 574	15 229	-9 064	-3 607	9 790
Zysk (strata) brutto	16 958	17 431	-12 967	1 676	10 594
Zysk (strata) netto	10 825	12 336	-12 766	1 259	7 678
Aktywa razem	145 114	194 701	240 240	255 883	283 694
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 810	125 175	183 480	185 098	219 256
Zobowiązania długoterminowe	0	9 086	3 086	6 086	0
Zobowiązania krótkoterminowe	88 551	114 654	178 508	178 740	219 150
Kapitał własny (aktywa netto)	53 304	69 526	56 760	70 785	64 438
Kapitał zakładowy	1 000	1 191	1 191	1 191	1 191
Liczba akcji (w sztukach)*	1 000 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	10,83	10,36	-10,72	1,06	6,45
Zadeklarowana / wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	1,00	0,84	0,00	0,00	0,00

* Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną z dniem 02.08.2004 r. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.07.2004 r. wynosił 1.191.000 PLN i dzielił się na 2.382 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

Dane za I pół. 2004/2005 i I pół. 2005/2006 nie były badane przez biegłego rewidenta.

Grupa

Tabela 2. Wybrane dane finansowe Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Przychody ze sprzedaży	1 036 251	1 195 341	1 331 916	727 073	830 234
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 815	12 625	-14 712	-7 906	14 814
Zysk (strata) brutto	21 201	16 433	-13 320	-967	15 800
Zysk (strata) netto	15 641	10 970	-14 174	-1 634	11 393
Aktywa razem	149 375	265 153	308 128	292 154	329 542
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92 653	189 179	247 127	218 264	253 489
Zobowiązania długoterminowe	0	9 086	3 129	6 086	10
Zobowiązania krótkoterminowe	89 378	178 371	242 031	211 647	253 295
Kapitał własny (aktywa netto)	56 716	72 085	55 865	69 105	69 794
Kapitał zakładowy	1 000	1 191	1 191	1 191	1 191
Liczba akcji (w sztukach)*	1 000 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	15,64	9,21	-11,90	-1,37	9,57
Zadeklarowana / wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	1,00	1,25	2,86	2,35	0,00

* Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną z dniem 02.08.2004 r. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.07.2004 r. wynosił 1.191.000 PLN i dzielił się na 2.382 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

Dane za I pół. 2004/2005 i I pół. 2005/2006 nie były badane przez biegłego rewidenta.

Skonstruowana Grupa**Tabela 3. Wybrane dane finansowe Skonstruowanej Grupy (w tys. PLN)**

	2002/03	2003/04
Przychody ze sprzedaży	1 231 554	1 375 172
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 951	19 598
Zysk (strata) brutto	31 561	21 267
Zysk (strata) netto	22 632	13 357
Aktywa razem	179 645	265 153
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	108 699	189 178
Zobowiązania długoterminowe	0	9 086
Zobowiązania krótkoterminowe	105 215	178 371
Kapitał własny (aktywa netto)	70 940	75 975
Kapitał zakładowy	1 000	1 191
Liczba akcji (w sztukach)*	1 000 000	1 191 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	22,63	11,21
Zadeklarowana / wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	4,12	3,65

* Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną z dniem 02.08.2004 r. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.07.2004 r. wynosił 1.191.000 PLN i dzielił się na 2.382 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

3.2. Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych

Celem przeprowadzenia publicznej oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy ACTION.

Wpływy z emisji Akcji Serii B Spółka przeznaczy na następujące cele:

- 26–33 mln PLN – zasilenie kapitału obrotowego Spółki związane z rosnącym asortymentem i wartością sprzedaży, w tym rosnącą wartością realizowanych przez Spółkę przetargów publicznych.

Spółka zamierza umocnić swoją pozycję na rynku przetargów publicznych oraz pozyskiwać nowe segmenty rynku, pokrewne wobec tych, na których jest obecna (urządzenia multimedialne, akcesoria, artykuły biurowe). Wejście w nowe segmenty rynku będzie wymagało pozyskania nowych kompetencji i środków finansowych, które pozwolą sfinansować dodatkową sprzedaż.

- 26–33 mln PLN – inwestycję na rynku ukraińskim, istotną dla realizacji strategii Spółki. Spółka zamierza, poprzez swoją spółkę zależną ACTION Ukraina, wzmocnić pozycję na rynku sprzedaży hurtowej i detalicznej sprzętu komputerowego oraz sprzętu AGD/RTV.

Kluczem do realizacji celów na Ukrainie będą inwestycje w sieć marketów zlokalizowanych w dużych miastach. Markety te, o przeciętnej powierzchni sprzedażowej 2.000 m², będą oferowały szeroki asortyment sprzętu IT i AGD/RTV większości liczących się światowych producentów.

Zgodnie ze strategią działania ACTION Ukraina spółka ta będzie głównie dzierżawiła markety i sklepy na podstawie umów handlowych. W niektórych przypadkach rozważona zostanie możliwość wybudowania własnych powierzchni handlowych. ACTION Ukraina planuje na początku rozwijać sieć supermarketów w zachodniej i w centralnej Ukrainie. Docelowo ACTION Ukraina zamierza otwierać 2–3 supermarkety rocznie.

Jednocześnie ACTION Ukraina zamierza, podobnie jak Spółka, zwiększać dystrybucję sprzętu IT, jak również sprzętu AGD/RTV. Planowane zwiększenie wartości sprzedaży hurtowej wiąże się także z inwestycjami w pozyskanie rynku oraz zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. ACTION Ukraina planuje przenieść centrum dystrybucji IT do Kijowa jako głównego ośrodka biznesowego i administracyjnego Ukrainy, gdzie ulokowane są największe na tym rynku firmy informatyczne.

- 12–16 mln PLN – inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe związane z unowocześnieniem i rozbudową zdolności logistycznych Spółki, w szczególności w budowę nowego magazynu i budowę nowoczesnych systemów transportu zwiększających wydajność magazynowania przy rosnącym asortymencie i ilości towarów.

Spółka posiada dostęp do wszystkich niezbędnych mediów i podejmuje intensywne działania mające na celu jak najszybsze uzyskanie stosownych zezwoleń niezbędnych do rozpoczęcia budowy nowego magazynu. Nowy magazyn zostanie wybudowany obok już istniejącego magazynu w Zamieniu pod Warszawą i będzie zintegrowany z dotychczasową infrastrukturą logistyczną Spółki. Taka lokalizacja nowego magazynu pozwoli Spółce wykorzystać wszystkie atuty wynikające z planowanych inwestycji w infrastrukturę drogową.

Docelowa wielkość nowego magazynu to 15.000 miejsc paletowych, przy możliwości wydawania do 12.000 paczek dziennie, co w znaczący sposób powinno zwiększyć zdolności logistyczne Spółki.

- 6–8 mln PLN – inwestycja w wielobranżową platformę internetową pozwalającą Grupie ACTION oferować szeroki wachlarz produktów i usług klientom detalicznym i instytucjonalnym. Przedmiotowa platforma internetowa (pod nazwą A.PL) będzie bazowała na strukturach organizacyjnych już działającej firmy – A.PL.

Model biznesowy platformy internetowej będzie oparty na już efektywnie działających firmach na rynku amerykańskim. Uruchomienie sprzedaży platformy internetowej jest planowane na IV kw. 2006 r.

Opisane powyżej cele emisji wynikają ze strategii Spółki. Realizacja każdego z nich będzie miała miejsce niezależnie od siebie. Przedstawione cele zostały przedstawione zgodnie z ich znaczeniem dla Spółki, priorytetem jest zasilenie kapitału obrotowego Spółki i pozyskanie rynku ukraińskiego.

Obecnie Spółka nie może dokładnie określić wpływów z emisji Akcji Serii B, ponieważ nie jest znana cena emisyjna Akcji Serii B. W związku z powyższym Spółka wstępnie szacuje wartość netto wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii B na poziomie 67–86 mln PLN.

Do czasu realizacji celów emisji Spółka rozważa przejściowe zmniejszenie zadłużenia bankowego przy wykorzystaniu środków z emisji Akcji Serii B.

W przypadku gdy uzyskane przez Spółkę wpływy z emisji będą wyższe, niż zakładane, Spółka podejmie działania w celu przyspieszenia realizacji strategii.

Gdyby wpływy z emisji były niższe od szacowanych, Spółka rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznej decyzji w tym względzie, w tym zaciągnięcie kredytu i/lub wydłużenie w czasie realizacji celów emisji.

3.3. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka, które są specyficzne dla Emitenta i jego branży, można podzielić na trzy podstawowe grupy:

- Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki:
 - Ryzyko rozwoju rynku dystrybucji,
 - Ryzyko związane z konkurencją,
 - Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży,
 - Ryzyko związane z przetargami,
 - Ryzyko kontroli należności,
 - Ryzyko związane ze zmianami kanałów dystrybucji,
 - Ryzyko związane z konsolidacją Grupy,
 - Ryzyko zaangażowania Spółki na Ukrainie,
 - Ryzyko zaangażowania Spółki w nowy projekt biznesowy (wielobranżowa platforma internetowa),
 - Ryzyko związane z upadłością ACTION Niemcy,
 - Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu,
 - Ryzyko związane z charakterem powiązań osobowych i kapitałowych dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, spółek zależnych Emitenta i pracowników ACTION z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Emitenta,
 - Ryzyko związane z restrukturyzacją powiązań osobowych i kapitałowych z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Emitenta,
 - Ryzyko związane z możliwością obciążenia Emitenta opłatami z tytułu sprzedaży urządzeń i nośników.
- Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność:
 - Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski,
 - Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Ukrainy,
 - Ryzyko kursowe,
 - Ryzyko otoczenia prawnego,
 - Ryzyko polityki podatkowej.
- Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami:
 - Ryzyko niedopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego,
 - Ryzyko wahań kursowych i ograniczonej płynności inwestycji,
 - Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego lub zawieszenia notowań Akcji,
 - Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań,

- Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji Serii B do skutku,
- Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania prowadzenia oferty publicznej,
- Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania dopuszczenia do obrotu,
- Ryzyko związane z nabywaniem PDA w obrocie wtórnym.

4. Informacje dotyczące Emitenta

4.1. Historia i rozwój Emitenta

Emitent został utworzony jako ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 24 czerwca 1996 roku. W dniu 19 lipca 2004 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ACTION Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 sierpnia 2004 roku.

Jako ACTION Sp. z o.o. Emitent działał od 1996 roku, a wcześniej – od 1991 roku – obecni główni akcjonariusze Emitenta: Piotr Bieliński, Olgierd Matyka i Wojciech Wietrzykowski prowadzili spółkę cywilną pod firmą „Action” s.c. Już w okresie funkcjonowania jako ACTION Sp. z o.o. Emitent stale rozszerzał swą ofertę handlową i zakres terytorialny swej działalności, tworząc w tym celu w kraju i poza jego granicami wiele spółek zależnych (A.PL Sp. z o.o. w Krakowie [wcześniej pod nazwą: Action 2 Sp. z o.o.], Action Wrocław Sp. z o.o. we Wrocławiu, Action It-Service GmbH w Berlinie, Action Computer Peripherals AG w Szwajcarii, Action Ukraina TzOW we Lwowie) bądź nabywając akcje/udziały w innych spółkach (California Computer S.A. w Warszawie, Actina Sp. z o.o. w Warszawie).

W ramach procesów restrukturyzacji i reorganizacji Grupy Kapitałowej Spółka utworzyła oddziały w: Katowicach, Krakowie, Wrocławiu, Rzeszowie i Szczecinie. Poza oddziałami Emitent stale dociera do szerokiej rzeszy odbiorców za pośrednictwem sieci partnerów regionalnych i dealerów w liczbie około 7.000. Rozszerzanie oferty handlowej Emitenta następowało także w wyniku wprowadzania na rynek produktów sygnowanych własnymi markami. Dotyczy to zwłaszcza produkcji komputerów i serwerów (marka „Actina”), stacji roboczych (marka „ACT” – 2001 rok), materiałów eksploatacyjnych (marka „ActiveJet” – grudzień 2002 r.) oraz zasilaczy awaryjnych (marka „Active Power” – luty 2003 r.). W okresie ostatniego roku gama towarów należących do marki „Actina” została wzbogacona o nowe produkty, takie jak: komputery stacjonarne, serwery, monitory, pamięci przenośne. Z kolei pod znakiem „Active Power” pojawiły się w sprzedaży listwy zasilające. W lipcu 2004 roku Emitent rozpoczął działalność we własnym obiekcie zlokalizowanym pod Warszawą w miejscowości Zamienie, gmina Lesznowola. W 2005 roku ACTION S.A. rozszerzyła działalność dystrybucyjną notebooków, pozyskując uprawnienia dystrybutora takich marek, jak: Asus, Acer, a na początku 2006 roku – także Lenovo. Ponadto Emitent posiada w swojej ofercie notebooki następujących producentów: Toshiba, LG, Fujitsu-Siemens. Emitent w latach 2005-2006 w coraz większym stopniu uczestniczył także w dostawach realizowanych w wykonaniu przetargów organizowanych przez instytucje publiczne.

W 2005 roku Spółka uruchomiła centralny magazyn towarów w Zamieniu pod Warszawą, co pozwoliło na znaczne przyspieszenie realizacji zamówień od kontrahentów. W związku z dalszym dynamicznym rozwojem Emitenta planowana jest rozbudowa powierzchni magazynowych.

Celem przyspieszenia rozwoju ACTION S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 9 maja 2006 roku uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i publicznej emisji 4.500.000 Akcji Serii B Spółki.

4.2. Zarys ogólny działalności Emitenta

Polska

Według szacunków Zarządu Grupa ACTION jest drugim podmiotem na rynku dystrybucji sprzętu komputerowego w Polsce. Grupa zapewnia sprawny przepływ sprzętu IT od producenta do sprzedawcy detalicznego lub odbiorcy korporacyjnego, oferując wysokiej jakości usługi logistyczne, dystrybucyjne i wsparcie sprzedażowe.

Grupa ACTION składa się w Polsce z następujących podmiotów:

- ACTION S.A.,
- A.PL Sp. z o.o.,
- California Computer S.A.,
- Action Wrocław Sp. z o.o.,
- Actina Sp. z o.o.,
- SFK Sp. z o.o.,
- Prologic Sp. z o.o.,
- Jet Trade Sp. z o.o.

Strategia Grupy zakłada pełną kontrolę i zarządzanie zakupami przez Spółkę tak, aby wszystkie decyzje związane z plasowaniem na rynku nowych linii produktowych, negocjacjami warunków handlowych, planowaniem wielkości i wartości zamówień, jak również wszystkie kontakty operacyjne z dostawcami były w pełni kontrolowane i optymalne z punktu widzenia zarządzania Grupą.

Podział kompetencji w Grupie pozwala jasno określić odpowiedzialność wewnątrz Grupy i zredukować ponoszone przez Grupę koszty operacyjne.

Kluczowe spółki Grupy (ACTION i California Computer) koncentrują się na dystrybucji sprzętu IT, a ich profil działalności jest bardzo zbliżony do siebie.

Podstawowym celem operacyjnym spółek zależnych (California Computer i Prologic) jest dotarcie do potencjalnych nabywców i sprzedaż towarów. Spółki te dokonują większości zakupów sprzętu komputerowego w ACTION. Spółka odpowiada zaś za cały proces zakupów sprzętu komputerowego. Z przyczyn czysto operacyjnych lub biznesowych opisane powyżej spółki zależne dokonują także samodzielnie zakupów.

Rynki zagraniczne

Ukraina

ACTION Ukraina została założona w kwietniu 2004 r. Początkowo Zarząd zakładał, że ACTION Ukraina będzie koncentrowała się na dystrybucji sprzętu komputerowego.

W wyniku zmian politycznych, prawnych i ekonomicznych, jakie zaszły w ostatnim czasie na Ukrainie, oraz na bazie współpracy ze swoim partnerem ukraińskim Spółka zdecydowała, że ACTION Ukraina rozszerzy swoją działalność o hurtową sprzedaż sprzętu AGD/RTV oraz sprzedaż detaliczną sprzętu komputerowego i sprzętu AGD/RTV.

Obecnie ACTION Ukraina prowadzi sprzedaż detaliczną i hurtową zarówno sprzętu IT, jak i sprzętu AGD/RTV. Sprzedaż detaliczna jest realizowana przez dwie sieci detaliczne o różnym profilu biznesowym.

Niemcy

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku niemieckim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Niemcy zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku.

Szwajcaria

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku szwajcarskim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Szwajcaria zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku.

5. Wyniki Emitenta, jego sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju

5.1. Badania i rozwój, patenty i licencje

Według opinii Zarządu Spółka i Grupa nie prowadziły i nie prowadzą działań o charakterze badawczo-rozwojowym. Wynika to przede wszystkim z profilu prowadzonej przez Spółkę i Grupę działalności gospodarczej.

5.2. Tendencje

Według opinii Zarządu w ostatnim czasie nie wystąpiły żadne istotne tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży Spółki i Grupy.

Według opinii Zarządu nie występują żadne istotne tendencje, elementy, żądania, zobowiązania lub też zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki i Grupy do końca bieżącego roku obrotowego.

5.3. Strategia

Polska

Długoterminowa strategia rozwoju Grupy zakłada uzyskanie pozycji lidera na rynku dystrybucji sprzętu komputerowego w Polsce. W tym celu Spółka planuje umocnić swoją pozycję na dotychczasowych rynkach produktowych oraz pozyskać nowe segmenty rynku.

Działania te będą służyć wzmocnieniu pozytywnego wizerunku Spółki, a w konsekwencji dalszemu trwałemu wzrostowi wartości ACTION dla jej akcjonariuszy. Grupa będzie kontynuować strategię zapewnienia swoim dostawcom i klientom wysokiej jakości usług dystrybucyjnych i logistycznych przy konkurencyjnej polityce cenowej, uwzględniającej zmieniające się uwarunkowania rynkowe oraz preferencje klientów.

Rynki zagraniczne

Na rynkach zagranicznych Grupa kieruje się w swoim działaniu kryterium efektywności i zdolności do pozyskania znaczącego udziału rynkowego.

Priorytetowy dla Grupy jest rynek ukraiński i na tym rynku Grupa będzie koncentrować swoją ekspansję zagraniczną. Celem Spółki jest osiągnięcie dominującej pozycji w dystrybucji i sprzedaży detalicznej sprzętu IT i RTV/AGD w zachodniej i centralnej części Ukrainy. Ponadto Grupa zamierza podjąć działania mające na celu wejście na następujące rynki: Słowacja, Czechy, Łotwa, Litwa.

6. Osoby zarządzające i nadzorujące, osoby zarządzające wyższego szczebla oraz pracownicy

Zarząd Emitenta

Działalnością Spółki kieruje Zarząd Spółki, który reprezentuje ją na zewnątrz.

Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków powoływanych na wspólną czteroletnią kadencję. Obecnie Zarząd Emitenta składa się z Prezesa Zarządu oraz dwóch Wiceprezesów.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Pan Piotr Bieliński – Prezes Zarządu Emitenta,
- Pan Olgierd Matyka – Wiceprezes Zarządu Emitenta,
- Pan Kazimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza Emitenta

Stały nadzór nad działalnością Spółki wykonuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję, a od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Obecnie Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Pani Joanna Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta,
- Pan Piotr Kosmala – Członek Rady Nadzorczej Emitenta,
- Pan Marek Jakubowski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta,
- Pani Iwona Bocianowska – Członek Rady Nadzorczej Emitenta,
- Pan Stanisław Radek – Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Osoba zarządzająca wyższego szczebla Emitenta

Osobą zarządzającą wyższego szczebla jest Pan Wojciech Wietrzykowski – Prokurent Emitenta.

Pracownicy

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zatrudnia 439 osób.

7. Znaczący akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązanymi

Tabela 4. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu ACTION S.A.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Bieliński (Prezes Zarządu)	4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	39,46	4.700.000	39,46
Olgierd Matyka (Wiceprezes Zarządu)	3.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	29,39	3.500.000	29,39
Wojciech Wietrzykowski (Prokurent)	1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	11,75	1.400.000	11,75
Kazimierz Lasecki (Wiceprezes Zarządu)	715.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	6,00	715.000	6,0
Józef Dębski	715.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	6,00	715.000	6,0

Poza członkami Zarządu i prokurentem Spółki (członkowie kluczowego personelu kierowniczego Emitenta) pozostałymi podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu standardu MSR 24 są następujące spółki:

1. California Computer S.A.
2. A.PL Sp. z o.o.
3. Action Wrocław Sp. z o.o.
4. SFK Sp. z o.o.
5. Actina Sp. z o.o.
6. Jet Trade Sp. z o.o.
7. Prologic Sp. z o.o.
8. Action Ukraina TzOW z siedzibą we Lwowie.
9. Action It-Service GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy – spółka w upadłości).

Z uwagi na fakt, iż ACTION S.A. jest głównym dostawcą podzespołów komputerowych dla podmiotów powiązanych, poniżej zamieszczono informacje o udziale procentowym transakcji z podmiotami powiązanymi (w rozumieniu MSR) w obrotach Emitenta w I półroczu roku obrotowego 2005/2006.

Lp.	Spółka	Udział w sprzedaży ACTION S.A.	Udział w zakupach ACTION S.A.
1.	California Computer S.A.	4,5%	3,9%
2.	Action 2 Sp. z o.o.	1,9%	2,0%
3.	Actina Sp. z o.o.	1,7%	1,7%
4.	Action Ukraina TzOW	0,3%	0%
5.	Prologic Sp. z o.o.	0,2%	0%

8. Informacje finansowe, skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz inne informacje finansowe, znaczące zmiany

Prezentowane w Prospekcie jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe ACTION S.A. za lata obrotowe kończące się 31 lipca 2005 r., 31 lipca 2004 r. oraz 31 lipca 2003 r. zostały sporządzone na podstawie zbadanych przez biegłych rewidentów sprawozdań finansowych Spółki ACTION S.A.

Zbadane wcześniej przez biegłych rewidentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki ACTION S.A. za okres od 01 sierpnia 2004 r. do 31 lipca 2005 r. oraz za lata obrotowe zakończone 31 lipca 2004 r. oraz 31 lipca 2003 r., które były podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych, podlegały ponownemu badaniu w zakresie poszerzonych informacji dodatkowych i objaśnień prezentowanych w Prospekcie oraz w celu spełnienia wymogów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam.

Powyższe jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres od 01 sierpnia 2004 do 31 lipca 2005 roku i porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 01 sierpnia 2003 do 31 lipca 2004 roku oraz od 01 sierpnia 2002 do 31 lipca 2003 roku zostały sporządzone na podstawie ustawy o rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 sierpnia 2004 do 31 lipca 2005 sporządzone zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości podlegało przekształceniu na sprawozdanie sporządzone zgodnie z wymogami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Do wszystkich powyższych sprawozdań zostały wydane opinie biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

W Prospekcie ACTION S.A. przedstawiła także śródroczne jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe sporządzone za okres od 1 sierpnia 2005 do 31 stycznia 2006 i stanowiące dane porównywalne śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 sierpnia 2004 – 31 stycznia 2005.

Nie były one przedmiotem badania ani nie podlegały ocenie biegłego rewidenta.

Powyższe śródroczne jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe ACTION S.A. przekształciła tak, aby sprawozdania były sporządzone zgodnie z wymogami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Przekształcenie śródrocznych sprawozdań finansowych nie podlegało audytowi.

Ponadto w Prospekcie zamieszczono skonstruowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, do którego dołączono raport biegłego rewidenta.

9. Szczegóły oferty oraz dopuszczenia do obrotu

9.1. Oferta i dopuszczenie do obrotu

Publiczna Oferta zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu (*book-building*). Inwestorzy zainteresowani złożeniem wiążących deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się bezpośrednio lub przez swojego brokera z Bankowym Domem Maklerskim PKO BP S.A. (ul. Puławska 15 w Warszawie lub telefonicznie: +48 (22) 521 78 24/78 31/78 33/78 88) lub Millennium Domem Maklerskim S.A. Al. Jerozolimskie 123a w Warszawie lub telefonicznie: +48 (22) 598 26 00/01).

Na podstawie wyników Księgi Popytu Emitent, działając w oparciu o rekomendacje Oferującego i Współoferującego, podejmie decyzję o Cenie Emisyjnej Akcji Serii B, jak również dokonany zostanie wybór inwestorów, do których wysłane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorom tym Akcje Serii B zostaną przydzielone zgodnie z zaproszeniem, pod warunkiem ich całkowitego opłacenia. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Akcje Serii B zostaną przydzielone według uznania Zarządu.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Serii B zostaną przydzielone na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Cena Emisyjna nie będzie większa niż maksymalna cena emisyjna Akcji serii B, która została ustalona na 20 zł.

Cena Emisyjna ustalona zostanie przez Emitenta w oparciu o rekomendacje Oferujących i Współoferującego, m.in. na podstawie wyników procesu budowy Księgi Popytu, w trakcie którego inwestorzy zamierzający nabyć Akcje serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą określać oferowaną przez siebie cenę za deklarowane do nabycia akcje, nie większą jednak niż ww. cena maksymalna tj. 20 zł.

Cena Emisyjna będzie stała i jednakowa dla wszystkich transz Oferty Publicznej i będzie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zarząd wystąpi o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

9.2. Plan dystrybucji

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych są:

- osoby fizyczne, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby prawne, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;

- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii B, przy czym zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Akcje Serii B, wraz z propozycją alokacji.

Zapisy na Akcje Serii B przyjmowane będą w POK Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. oraz Millennium Domu Maklerskiego S.A.

Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą po Cenie Emisyjnej.

Nie przewiduje się działań stabilizacyjnych oraz dodatkowego przydziału z nimi związanego.

9.3. Rynki

Publiczna Oferta przeprowadzana jest na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9.4. Rozwodnienie

Tabela 5. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji Serii B

	Liczba akcji*	Udział w kapitale w %	Liczba głosów*	Udział w głosach %
Dotychczasowi akcjonariusze	11.910.000	72,6%	11.910.000	72,6%
Nowi akcjonariusze	4.500.000	27,4%	4.500.000	27,4%
Razem	16.410.000	100%	16.410.000	100%

* Przy założeniu objęcia przez nowych akcjonariuszy wszystkich Akcji Serii B oraz splitu akcji w stosunku 1 do 10

9.5. Koszty emisji

Zgodnie z szacunkami Zarządu, przy założeniu wartości oferty na poziomie 90 mln PLN, całkowite koszty związane z emisją Akcji Serii B mogą wynieść około 3.570 tys. PLN i obejmują:

- Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania 2.900 tys. PLN,
- Szacunkowy koszt kampanii promocyjnej 370 tys. PLN,
- Inne koszty 300 tys. PLN.

Źródło: Spółka

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Spółka szacuje, że wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji Serii B wyniosą przy założeniu wartości oferty na poziomie 79–90 mln PLN, odpowiednio około 67–86 mln PLN.

10. Informacje dotyczące kapitału Emitenta

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.191.000 złotych i dzieli się na 11.910.000 akcji Serii A zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotego (dziesięć groszy).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. w dniu 9 maja 2006 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 4.500.000 nowych Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje Serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.

Akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

Część II – Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz z typem papieru wartościowego objętego emisją

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

1.1. Ryzyko rozwoju rynku dystrybucji

Wielkość polskiego rynku dystrybucji sprzętu IT w decydującym stopniu zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz kursu USD. Dane historyczne, analiza rynku oraz niezależne prognozy wzrostu rynku, o czym mowa w pkt 6.2.1. Części III Prospektu, wskazują, że nasycenie sprzętem IT w Polsce jest znacznie niższe niż w większości krajów Unii Europejskiej. Świadczy to o znaczącym potencjale rozwoju polskiego rynku, który w opinii Zarządu jest znacznie wyższy niż wzrost PKB, oraz powinno umożliwić zwiększanie przychodów ze sprzedaży przez Grupę ACTION w zakładanej przez Zarząd skali. Ponadto Spółka i Grupa posiadają zdolność do dalszego zwiększania jej udziału w rynku krajowym (w szczególności poprzez wzrost organiczny) kosztem zmniejszania udziałów innych dystrybutorów. Dane historyczne potwierdzają zdolność Spółki i Grupy oraz ich kierownictwa do zrealizowania takiej strategii rozwoju. Jednakże zmiany rynku dystrybucji inne od prognozowanych przez Zarząd, w szczególności spadek wartości tego rynku, mógłby w negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy ACTION.

1.2. Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku dystrybucji sprzętu IT występuje silna konkurencja, głównie ze strony podmiotów kontrolowanych przez globalne koncerny oraz kilku dużych krajowych dystrybutorów, w tym skoncentrowanych na wybranych rynkach lokalnych lub niszach rynkowych i produktach wybranych producentów. Pozyskanie przez Grupę nowych klientów, przy (zgodnie z niezależnymi prognozami) rosnącym rynku, będzie prowadzić do zaostrzenia konkurencji, a w konsekwencji może wywrzeć presję na obniżanie marż oraz wydłużanie terminów płatności. Powoduje to powstanie ryzyka dla osiągnięcia zakładanej skali oraz efektywności działania Spółki i Grupy. Dlatego Spółka i Grupa dążą do zwiększania udziału produktów pod własnymi markami (Actina, Active Jet, Active Power) w strukturze sprzedaży, co z kolei powoduje wzrost średnich marż handlowych.

1.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Na polskim rynku dystrybucji sprzętu IT występuje duża sezonowość, która jest charakterystyczna dla całej branży IT. Sezonowość sprzedaży wymusza na Spółce i Grupie dostosowanie wielkości zapasów do prognozowanego popytu na sprzęt komputerowy oraz sezonowo zwiększa wartość należności, co wpływa na okresowo zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Na ograniczenie występującego zjawiska sezonowości może pozytywnie wpłynąć dalsze pozyskiwanie przez Spółkę rynku przetargów dla administracji i korporacji, jak również obserwowane ostatnio tendencje rynkowe, wskazujące na zmniejszenie skali sezonowości.

1.4. Ryzyko związane z przetargami

Spółka rozpoczęła oraz planuje agresywne pozyskiwanie kontraktów na rynku zamówień publicznych i korporacyjnych. Wiąże się to z ryzykiem sprostania dodatkowym wymogom operacyjnym i finansowym, w tym z koniecznością zapewnienia finansowania realizacji przetargów. Istotne jest, że terminy płatności w tych przetargach są znacznie dłuższe niż w przypadku innych odbiorców, co powoduje konieczność finansowania tych kontraktów przez Spółkę i zwiększa zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

1.5. Ryzyko kontroli należności

Odbiorcy produktów Spółki i Grupy to w decydującym stopniu lokalni dealerzy o ograniczonym zasięgu działania. Podmioty te są narażone na znaczącą konkurencję. W wyniku konkurencji rynkowej oraz czynników wewnętrznych, w szczególności związanych z zarządzaniem i organizacją tych przedsiębiorstw, niektóre z nich mają problemy z płynnością finansową. Sytuacja ta powoduje ryzyko utraty przez Spółkę i Grupę aktywów, w szczególności należności. Jednakże szeroka i zdywersyfikowana baza odbiorców Grupy powoduje, iż ryzyko utraty należności jest ograniczone. Począwszy od 1 kwietnia 2006 r. Spółka ubezpiecza wszystkie należności z wyłączeniem należności od spółek zależnych i wybranych, wieloletnich odbiorców.

1.6. Ryzyko związane ze zmianami kanałów dystrybucji

Zdecydowana większość sprzedaży Spółki i Grupy jest realizowana poprzez sieć lokalnych dealerów. Sprzedaż poprzez inne kanały dystrybucji, na przykład w sieciach supermarketów, stanowi nieznaczną pozycję w strukturze sprzedaży Spółki i Grupy. Istnieje ryzyko, że w przypadku zmiany struktury dystrybucji – wzmocnienia pozycji innych kanałów dystrybucyjnych kosztem obecnie dominujących – pozycja Spółki i Grupy wobec odbiorców może ulec osłabieniu. W opinii Zarządu dotychczasowe kierunki rozwoju rynku dystrybucji sprzętu komputerowego pozwalają jednak szacować powyższe ryzyko jako ograniczone.

1.7. Ryzyko związane z konsolidacją Grupy

W 2004 r. i 2005 r. Spółka dokonała konsolidacji kapitałowej Grupy, w tym zakupiła spółkę California Computer. Zarządzanie i kontrola nad Grupą oraz jej wzrostem niesie ze sobą znaczne ryzyko dla Grupy, w tym ryzyko braku efektywnej alokacji potencjału biznesowego, ludzkiego i finansowego oraz dodatkowo stawia znaczne wymagania wobec managementu. Jednakże dotychczasowe osiągnięcia i zaangażowanie managementu wskazują, że ryzyko to jest ograniczone.

1.8. Ryzyko zaangażowania Spółki na Ukrainie

Tempo rozwoju oraz wielkość rynku dystrybucji i sprzedaży detalicznej sprzętu IT i AGD/RTV na Ukrainie jest trudne do oszacowania. Potencjalnie niestabilna sytuacja na tym rynku może wpływać na wielkość sprzedaży realizowanej przez ACTION Ukraina. Z tego punktu widzenia istotny jest fakt, że Spółka pozyskała stabilnego partnera ukraińskiego, który został opisany w pkt 6.1.1. Części III Prospektu, posiadającego wieloletnie doświadczenie w dystrybucji i sprzedaży detalicznej sprzętu IT i AGD/RTV na Ukrainie. Partner ukraiński posiada w ACTION Ukraina bezpośrednio i pośrednio silny pakiet mniejszościowy (44% udziałów). W opinii Zarządu istnieją bardzo duże możliwości rozwoju rynku ukraińskiego, co powinno mieć pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

1.9. Ryzyko zaangażowania Spółki w nowy projekt biznesowy (wielobranżowa platforma internetowa)

Spółka podjęła działania zmierzające do uruchomienia wielobranżowej platformy internetowej, mającej oferować klientom detalicznym oraz instytucjonalnym szeroki wachlarz produktów i usług. Przedmiotowa platforma internetowa będzie oparta na strukturach organizacyjnych już działającej firmy – A.PL. Uruchomienie sprzedaży platformy internetowej jest planowane na IV kw. 2006 r.

Wdrażany przez Spółkę model działania platformy internetowej nie ma odpowiednika na polskim rynku. Powodzenie tego projektu jest bezpośrednio związane z zakładaną przez Zarząd ewolucją rynku sprzedaży detalicznej zmierzającej do zwiększenia roli sprzedaży internetowej jako kanału dystrybucji produktów i usług skierowanych do konsumenta. Brak zakładanych przez Zarząd zmian może w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie projektu, a w konsekwencji na wyniki finansowe Grupy ACTION.

1.10. Ryzyko związane z upadłością ACTION Niemcy

Obecnie trwa proces upadłości ACTION Niemcy, co zostało opisane w pkt 7.1. Części III Prospektu. Nie jest znany ostateczny bilans finansowy tego procesu, jednakże w opinii Zarządu proces ten nie powinien mieć negatywnego wpływu na wyniki finansowe Grupy ACTION. Spółka utworzyła rezerwy w pełnej wysokości na należności handlowe (4.242 tys. PLN) i udziały w ACTION Niemcy (750 tys. PLN).

1.11. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej większościowy pakiet akcji będzie nadal w rękach dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki i jej założycieli – członków Zarządu Spółki i osoby zarządzającej wyższego szczebla: Piotra Bielińskiego, Olgierda Matyki, Kazimierza Laseckiego i Wojciecha Wietrzykowskiego. Osoby te mają decydujący wpływ na podejmowanie przez Spółkę kluczowych decyzji, z czym należy się liczyć także w przyszłości. Dotychczasowa działalność ACTION S.A. potwierdza, że osobiste zaangażowanie założycieli w zarządzanie i utrzymywanie relacji rynkowych jest dla niej korzystne. Osiągnięta przez Spółkę pozycja rynkowa, w tym funkcjonujący w niej korporacyjny model zarządzania mający swój wyraz w znaczącej roli poszczególnych członków Zarządu, wskazuje na możliwość sprawnego funkcjonowania operacyjnego Spółki także w przyszłości, niemniej nabywcy Akcji Serii B powinni wziąć pod uwagę fakt, iż osoby te także po Ofercie Publicznej zachowają decydujący wpływ na działalność Emitenta.

1.12. Ryzyko związane z charakterem powiązań osobowych i kapitałowych dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, spółek zależnych Emitenta i pracowników ACTION z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Emitenta

Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta – Piotr Bieliński, Olgierd Matyka, Wojciech Wietrzykowski – są równocześnie współnikami innych spółek spoza Grupy Kapitałowej ACTION – Action Radom Sp. z o.o., Action CT Wantuła Sp.j. oraz PTR Sp. z o.o. Wspólnikami PTR Sp. z o.o. są także spółki zależne ACTION (Actina oraz Prologic), akcjonariusz ACTION – Kajetan Wojtkiewicz – oraz pracownicy ACTION, oraz inne osoby fizyczne. Akcjonariusze oraz pracownicy ACTION wchodzi także w skład organów zarządzających i nadzorujących niektórych z tych spółek. Także z uwagi na fakt, iż niektórzy akcjonariusze Emitenta posiadający udziały w tych spółkach pełnią równocześnie funkcje w Zarządzie Spółki (Pan Piotr Bieliński jest Prezesem Zarządu, natomiast Pan Olgierd Matyka – Wiceprezesem Zarządu), istnieje ryzyko zakwalifikowania powyższych powiązań osobowych i kapitałowych jako powodujących powstanie konfliktu interesów tych osób w innych spółkach z interesem ACTION. W ocenie Zarządu Spółki ryzyko to nie ma wpływu na działalność ACTION, a w szczególności na sytuację finansową Spółki.

1.13. Ryzyko związane z restrukturyzacją powiązań osobowych i kapitałowych z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Emitenta

Spółki: PTR Sp. z o.o., Action Radom Sp. z o.o. oraz Action CT Wantuła Sp.j. są podmiotami spoza Grupy Kapitałowej ACTION, na które ACTION oraz dotychczasowi akcjonariusze Spółki mogą teoretycznie wywierać wpływ poprzez powiązania osobowe i kapitałowe, które jednak nie powodują powstania formalno-prawnych powiązań: spółka dominująca – spółka zależna, spółka – podmiot powiązany. Z uwagi jednak na fakt działania tych podmiotów w branży komputerowej oraz wieloletniej ścisłej współpracy ze Spółką (PTR Sp. z o.o. jest jednym

z największych odbiorców ACTION, a spółki Action Radom Sp. z o.o. oraz Action CT Wantuła Sp.j. poza wieloletnią współpracą posiadają także nazwy podobne do Emitenta) istnieje prawdopodobieństwo ich postrzegania bądź jako podmiotów konkurencyjnych wobec ACTION, bądź podmiotów z Grupy ACTION. Zarząd Spółki i dotychczasowi jej akcjonariusze podejmują obecnie działania celem analizy zakresu współpracy z tymi spółkami pod kątem efektywnego wykorzystania związków osobowych i kapitałowych z tymi spółkami, jednak wyniki tych analiz nie są możliwe do precyzyjnego oszacowania. Inwestorzy mogą się jednak liczyć z działaniami wspólników tych spółek, które będą sprzeczne z planami ACTION i jej dotychczasowych akcjonariuszy.

1.14. Ryzyko związane z możliwością obciążenia Emitenta opłatami z tytułu sprzedaży urządzeń i nośników

Inwestorzy powinni brać pod uwagę, że zachodzi ryzyko obciążenia Emitenta opłatami na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i pokrewnymi z tytułu sprzedaży urządzeń i nośników określonych w ustawie z 4.02.1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tj. Dz.U. z 2000 r., Nr 80, poz. 904, ze zm.) oraz przepisach wykonawczych (Rozporządzenie Ministra Kultury z 2.06.2003 r. w sprawie określenia kategorii urządzeń i nośników służących do utrwalania utworów oraz opłat od tych nośników z tytułu ich sprzedaży przez producentów i importerów – Dz.U. z 2003 r., Nr 105, poz. 991). Niektóre powyższe uregulowania prawne, a przede wszystkim dotyczące sposobu dokonywania rozliczeń z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi budzą istotne wątpliwości Emitenta oraz innych przedsiębiorców prowadzących działalność na rynku właściwym dla Emitenta, w tym wątpliwości o charakterze konstytucyjnym. Znalazło to także potwierdzenie w stanowisku wyrażonym przez Krajową Izbę Gospodarczą Elektroniki i Telekomunikacji oraz Polską Izbę Informatyki i Telekomunikacji, które dostępne jest na stronie internetowej www.piiit.org.pl. W przypadku jednak, gdyby wskazane wątpliwości zostały wyjaśnione w sposób niekorzystny dla Emitenta, powstanie obowiązek zapłaty opłat wraz z naliczonymi odsetkami. Opisana wyżej sytuacja nie ma znaczącego wpływu na sytuację finansową i perspektywę rozwoju Emitenta, a Spółka utworzyła stosowne rezerwy na powyższe należności zaakceptowane przez biegłego rewidenta ACTION.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Wyniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na wartość i tendencje obserwowane na rynku dystrybucji sprzętu IT. Skłonność do nabywania nowego sprzętu IT przez dealerów, a w konsekwencji wartość zakupów realizowanych przez odbiorców Spółki i Grupy są w zasadniczy sposób powiązane ze wzrostem PKB, poziomem inwestycji oraz postrzeganiem sytuacji rynkowej przez nabywców detalicznych. Jednakże obecne i prognozowane tempo wzrostu gospodarczego może wpłynąć na zwiększenie popytu na sprzęt IT oferowany przez Spółkę i Grupę.

2.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Ukrainy

Wyniki makroekonomiczne ukraińskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na rynek dystrybucji i sprzedaży detalicznej sprzętu IT i AGD/RTV. Skłonność do nabywania nowego sprzętu IT i AGD/RTV przez detalicznych i hurtowych klientów ACTION Ukraina jest w zasadniczy sposób powiązana ze wzrostem PKB Ukrainy, poziomem inwestycji, sytuacją polityczną i zmianami w otoczeniu prawnym. Jednakże obecne (12,1-proc. i 2,6-proc. wzrost PKB Ukrainy odpowiednio w 2004 r. i 2005 r. – dane NBU) i prognozowane (5,4-proc. wzrost PKB Ukrainy w 2006 r. – dane MFW) tempo wzrostu gospodarczego Ukrainy powinno wpłynąć na zwiększenie popytu na sprzęt IT i AGD/RTV oferowany przez ACTION Ukraina, a w konsekwencji na wyniki finansowe Grupy.

2.3. Ryzyko kursowe

Spółka i Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Przychody ze sprzedaży Spółki są realizowane w złotych polskich, zaś towary w ponad połowie pochodzą z importu. Płatności za importowane towary Spółka dokonuje w przeważającej części w USD, jednakże obserwuje się wzrost udziału płatności w euro. Ponadto wejście Polski do Unii Europejskiej oraz perspektywa przystąpienia do strefy euro powoduje ograniczenie ryzyka w tym zakresie. Dodatkowo ACTION Ukraina realizuje przychody ze sprzedaży w UAH, co naraża Grupę na ryzyko kursowe związane z wahaniami kursu PLN/UAH. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią strukturę finansowania prowadzonej działalności gospodarczej.

2.4. Ryzyko otoczenia prawnego

Zagrożeniem dla działalności Emitenta są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itp.

2.5. Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Oczekuje się jednak, że wprowadzone dwuinstancyjne postępowanie przed sądem administracyjnym oraz dorobek prawny Wspólnoty Europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe. Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami

3.1. Ryzyko niedopuszczenia akcji do obrotu giełdowego

Zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą nie zostać dopuszczone do obrotu giełdowego. Zarząd GPW, rozpoznając wniosek o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego, bierze pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Emitenta, perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, zgodność z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego warunków, na jakich emitowane były akcje, oraz bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

3.2. Ryzyko wahań kursowych i ograniczonej płynności inwestycji

Rynek kapitałowy, w szczególności zaś obrót giełdowy akcji, cechują wahania kursów akcji oraz wahania wartości obrotów. Może to utrudnić lub uniemożliwić sprzedaż akcji przez inwestora po cenie przewyższającej cenę ich zakupu. Inwestowanie w akcje winno uwzględniać ryzyko wahań kursów i ograniczenia płynności akcji.

3.3. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego lub zawieszenia notowań akcji

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy, na wniosek Emitenta, a także jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na GPW. Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

W sytuacjach określonych w § 31 ust. 1 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy jest zobowiązany wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego w przypadku, jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona, w przypadku zniesienia ich dematerializacji, w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru albo na żądanie Komisji zgłoszone w trybie art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zarząd GPW może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe (§ 31 ust. 2 Regulaminu GPW):

- 1) jeżeli przestały spełniać inne (niż nieograniczona zbywalność) warunki dopuszczenia do obrotu na danym rynku,
- 2) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- 3) na wniosek Emitenta,
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,

- 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- 8) wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- 9) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

3.4. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany na żądanie Komisji wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3.5. Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji Serii B do skutku

Emisja Akcji Serii B może nie dojść do skutku, gdy Emitent odstąpi od przeprowadzenia emisji albo nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej 1 Akcję Serii B, Emitent nie dokona przydziału Akcji Serii B, Emitent nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu albo w przypadku, gdy sąd rejestrowy wyda prawomocne postanowienie odmawiające rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B. Zwrot niewykorzystanych wpłat na Akcje Serii B nastąpi bez odsetek i odszkodowań.

3.6. Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania prowadzenia oferty publicznej

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego lub innego dokumentu informacyjnego, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- 1) oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów;
- 2) utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- 3) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

3.7. Ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania dopuszczenia do obrotu

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- 2) zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 17, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego lub innego dokumentu informacyjnego, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- 1) oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów;
- 2) utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;

- 3) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

3.8. Ryzyko związane z nabywaniem PDA w obrocie wtórnym

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, iż w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B otrzymają jedynie zwrot środków pieniężnych w wysokości, która może być znacznie niższa od ceny, jaką zapłacili za PDA w obrocie wtórnym.

Część III – Dokument rejestracyjny

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie

1.1.1. Emitent

Firma:	„Action” Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	01-248 Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54
Adres głównego miejsca prowadzenia działalności:	02-800 Warszawa, ul. Dawidowska 10, Zamienie
Numer telefonu:	(+48 22) 332 16 00
Numer telefaksu:	(+48 22) 332 16 02
e-mail:	action@action.com.pl
Adres internetowy:	www.action.pl

W imieniu Emitenta działają:

Piotr Bieliński	Prezes Zarządu
Olgierd Matyka	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Kazimierz Lasecki	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, aby zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, a w Prospekcie Emisyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Olgierd Matyka
Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych

Kazimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży

1.2. Podmioty sporządzające Prospekt

1.2.1. RSM Corporate Finance Sp. z o.o.

Firma: RSM Corporate Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: pl. Dąbrowskiego 1/314
Numer telefonu: (+48 22) 333 72 65
Numer telefaksu: (+48 22) 333 72 69
e-mail: biuro@rsmcf.com.pl

W imieniu RSM Corporate Finance Sp. z o.o. działa:

Piotr Jacek Raczyński Prezes Zarządu

RSM Corporate Finance Sp. z o.o. sporządziła następujące części Prospektu Emisyjnego: w Części I pkt 3.1., 3.2., 4.2., 5., 9.4. i 9.5., w Części II pkt od 1.1. do 1.9. i od 2.1. do 2.3., Części III pkt 1.2.1., 3., 5.2., od 6.1. do 6.4., 6.8., od 9. do 12., 20.5. i 23, w Części IV pkt 3.4., 9 i 10.

1.2.2. Kancelaria Radców Prawnych Oleś & Rodzynkiewicz Spółka Komandytowa

Firma: Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” Spółka Komandytowa
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Księcia Józefa 186, 30-243 Kraków
Numer telefonu: (+48 12) 428 06 30, 431 43 25
Numer telefaksu: (+48 12) 431 43 27
e-mail: kancelaria@oles.com.pl
Adres internetowy: www.oles.com.pl

W imieniu Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” Spółka Komandytowa działają:

Wiesław Oleś Radca Prawny, Komplementariusz
Mateusz Rodzynkiewicz Radca Prawny, Komplementariusz

Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” Spółka Komandytowa sporządziła następujące części Prospektu Emisyjnego: w Części I pkt 1., 4.1., 6., 7. i 10., w Części II pkt 1.10., 1.11., 1.12., 1.13., 1.14., 2.4. i 2.5., w Części III pkt 1.2.2., 5.1., 6.5., 6.6., 6.7., 7., 8., od 14. do 19., 20.6., 21., 22., 24. i 25., w Części IV, pkt 4. i 8.

1.2.3. Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Firma: Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 15
Numer telefonu: (+48 22) 521 80 00, 521 80 12
Numer telefaksu: (+48 22) 521 79 46
e-mail: bdm.sekretariat@pkobp.pl
Adres internetowy: www.pkobp.pl/bdm

W imieniu BDM PKO BP S.A. działają:

Jan Kuźma Dyrektor Zarządzający BDM PKO BP S.A.
Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk Zastępca Dyrektora BDM PKO BP S.A.

BDM PKO BP S.A. sporządził następujące części Prospektu: w Części I pkt 2; pkt 9.1-9.3; w Części II pkt 3; w Części III pkt 1.2.3; w Części IV pkt 5, 6 i pkt 7.

2. Biegli rewidenci

2.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

2.1.1. Nazwa, siedziba i podstawy uprawnień

Podmiotem uprawnionym wydającym opinie o badanych sprawozdaniach finansowych Emitenta zamieszczonych w Części III Prospektu Emisyjnego jest:

Firma:	BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 12
Podstawa uprawnień:	jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523
Numer telefonu:	(+48 22) 543 16 00
Numer telefaksu:	(+48 22) 543 16 01
e-mail:	office@bdo.pl
Adres internetowy:	www.bdo.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Osobą działającą w imieniu BDO Polska Sp. z o.o. w zakresie odpowiedzialności za zamieszczoną w Części III, punkt 20.2 opinię o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego Spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r. jest dr André Helin – Prezes Spółki BDO Polska Sp. z o.o., biegły rewident – nr ewid. 90004/502.

Osobą działającą w imieniu BDO Polska Sp. z o.o. w zakresie odpowiedzialności za zamieszczoną w Części III, punkt 20.2 opinię o prawidłowości, rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r. jest Anna Bernaziuk, biegły rewident – nr ewid. 173/223 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie).

Odpowiedzialność osób działających w imieniu BDO Polska Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jest ograniczona do następujących części Dokumentu rejestracyjnego: Część III, punkt 20.1, 20.2, 20.4.

Biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Osobą dokonującą badania statutowego sprawozdania finansowego Spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r. jest Anna Bernaziuk, biegły rewident – nr ewid. 173/223 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie).

Osobą dokonującą badania statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r. jest Anna Bernaziuk, biegły rewident – nr ewid. 173/223 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie).

Osobą dokonującą badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r. oraz danych porównywalnych za okresy od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r. i od 1.08.2002 r. do 31.07.2003 r. w zakresie poszerzonych informacji dodatkowych wynikających z dostosowania zakresu wykazywanych informacji w historycznych danych finansowych do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, jest Anna Bernaziuk, biegły rewident – nr ewid. 173/223 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie).

Osobą dokonującą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r. sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości jest Anna Bernaziuk, biegły rewident – nr ewid. 173/223 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie).

2.2. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

BDO Polska Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony przeprowadziła badanie historycznych danych finansowych prezentowanych w dokumencie rejestracyjnym oraz statutowych sprawozdań finansowych Emitenta:

- badanie w zakresie poszerzonych informacji dodatkowych i wyjaśnień, które było dokonane w celu dostosowania statutowych sprawozdań finansowych (jednostkowych, skonsolidowanych za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r. oraz danych porównywalnych do tych sprawozdań) do wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, przeprowadziła Anna

Bernaziuk – biegły rewident wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 173/223 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie),

- badanie statutowego sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r. przeprowadziła Anna Bernaziuk – biegły rewident wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 173/223 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie),
- badanie statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r. przeprowadziła Anna Bernaziuk – biegły rewident wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 173/223 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie),
- badanie statutowego sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r. przeprowadziła Anna Bernaziuk – biegły rewident wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 173/223 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie),
- badanie statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r. przeprowadził Rafał Czapski – biegły rewident wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 10272/7599 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie).

W okresie od 1.08.2002 r. do 31.07.2003 r. audytorem Spółki była firma „REWIT” Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.:

- badanie statutowego sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2002 r. do 31.07.2003 r. przeprowadziła Lucyna Witek – biegły rewident wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 8038/202 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie),
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. za okres od 1.08.2002 r. do 31.07.2003 r. przeprowadziła Teresa Szostak-Drzyzga – biegły rewident wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 9361/7007 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie).

2.3. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta

Statutowe sprawozdania finansowe za okres od 1.08.2002 r. do 31.07.2003 r. były badane przez inny niż wymieniony w punkcie 2.1 podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. „REWIT” Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

Powodem zmiany biegłego rewidenta było wygaśnięcie zawartej umowy o badanie, a wprowadzona zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nie jest istotna dla oceny Emitenta.

3. Wybrane dane finansowe

Rok obrotowy Spółki, Grupy i Skonstruowanej Grupy rozpoczyna się 1 sierpnia, a kończy 31 lipca roku kalendarzowego.

3.1. Spółka

Tabela 6. Wybrane dane finansowe Spółki (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Przychody ze sprzedaży	1 016 368	1 097 769	931 259	488 355	717 606
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 574	15 229	-9 064	-3 607	9 790
Zysk (strata) brutto	16 958	17 431	-12 967	1 676	10 594
Zysk (strata) netto	10 825	12 336	-12 766	1 259	7 678
Aktywa razem	145 114	194 701	240 240	255 883	283 694
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 810	125 175	183 480	185 098	219 256
Zobowiązania długoterminowe	0	9 086	3 086	6 086	0
Zobowiązania krótkoterminowe	88 551	114 654	178 508	178 740	219 150
Kapitał własny (aktywa netto)	53 304	69 526	56 760	70 785	64 438
Kapitał zakładowy	1 000	1 191	1 191	1 191	1 191
Liczba akcji (w sztukach)*	1 000 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	10,83	10,36	-10,72	1,06	6,45
Zadeklarowana / wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	1,00	0,84	0,00	0,00	0,00

* Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną z dniem 02.08.2004 r. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.07.2004 r. wynosił 1.191.000 PLN i dzielił się na 2.382 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

Dane za I pół. 2004/2005 i I pół. 2005/2006 nie były badane przez biegłego rewidenta.

3.2. Grupa

Tabela 7. Wybrane dane finansowe Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Przychody ze sprzedaży	1 036 251	1 195 341	1 331 916	727 073	830 234
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 815	12 625	-14 712	-7 906	14 814
Zysk (strata) brutto	21 201	16 433	-13 320	-967	15 800
Zysk (strata) netto	15 641	10 970	-14 174	-1 634	11 393
Aktywa razem	149 375	265 153	308 128	292 154	329 542
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92 653	189 179	247 127	218 264	253 489
Zobowiązania długoterminowe	0	9 086	3 129	6 086	10
Zobowiązania krótkoterminowe	89 378	178 371	242 031	211 647	253 295
Kapitał własny (aktywa netto)	56 716	72 085	55 865	69 105	69 794
Kapitał zakładowy	1 000	1 191	1 191	1 191	1 191
Liczba akcji (w sztukach)*	1 000 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	15,64	9,21	-11,90	-1,37	9,57
Zadeklarowana / wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	1,00	1,25	2,86	2,35	0,00

* Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną z dniem 02.08.2004 r. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.07.2004 r. wynosił 1.191.000 PLN i dzielił się na 2.382 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

Dane za I pół. 2004/2005 i I pół. 2005/2006 nie były badane przez biegłego rewidenta.

3.3. Skonstruowana Grupa

Tabela 8. Wybrane dane finansowe Skonstruowanej Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04
Przychody ze sprzedaży	1 231 554	1 375 172
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 951	19 598
Zysk (strata) brutto	31 561	21 267
Zysk (strata) netto	22 632	13 357
Aktywa razem	179 645	265 153
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	108 699	189 178
Zobowiązania długoterminowe	0	9 086
Zobowiązania krótkoterminowe	105 215	178 371
Kapitał własny (aktywa netto)	70 940	75 975
Kapitał zakładowy	1 000	1 191
Liczba akcji (w sztukach)*	1 000 000	1 191 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	22,63	11,21
Zadeklarowana / wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	4,12	3,65

* Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną z dniem 02.08.2004 r. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.07.2004 r. wynosił 1.191.000 PLN i dzielił się na 2.382 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

4. Czynniki ryzyka

Informacje o czynnikach ryzyka związanych z Emitentem oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność, znajdują się w Części II Prospektu Emisyjnego.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Emitent działa pod firmą: ACTION spółka akcyjna.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent został zarejestrowany 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.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Poprzednikiem prawnym Emitenta była spółka ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która powstała na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 24 czerwca 1996 roku. Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółka ACTION Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 listopada 2001 roku pod nr KRS 0000066230.

W dniu 19 lipca 2004 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ACTION Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 2 sierpnia 2004 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa
Adres głównego miejsca prowadzenia działalności:	ul. Dawidowska 10, Zamienie, 02-800 Warszawa
Telefon:	(+48) (prefiks) (0) 22 332 16 00
Faks:	(+48) (prefiks) (0) 22 332 16 02

ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. Od dnia 1 stycznia 2001 roku, w związku z wejściem w życie Kodeksu Spółek Handlowych, do Emitenta stosują się przepisy KSH. Emitent działa także na podstawie innych przepisów prawa polskiego.

Emitent działa także zgodnie z przepisami Statutu ustalonego w formie aktu notarialnego dnia 19 lipca 2004 roku, w chwili podjęcia uchwały o przekształceniu ACTION Sp. z o.o. w ACTION S.A. Zapisy Statutu zmieniane były: uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2005 roku, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 lipca 2005 roku, uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2006 roku.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Emitent rozpoczął działalność w formie prawnej spółki akcyjnej z dniem 2 sierpnia 2004 r. w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Jako ACTION Sp. z o.o. Emitent działał od 1996 roku, a wcześniej – od 1991 roku – obecni główni akcjonariusze Emitenta: Piotr Bieliński, Olgierd Matyka i Wojciech Wietrzykowski prowadzili spółkę cywilną pod firmą „Action” s.c.

Już w okresie funkcjonowania jako ACTION Sp. z o.o. Emitent stale rozszerzał swą ofertę handlową i zakres terytorialny swej działalności, tworząc w tym celu w kraju i poza jego granicami wiele spółek zależnych (A.PL Sp. z o.o. w Krakowie [wcześniej pod nazwą: Action 2 Sp. z o.o.], Action Wrocław Sp. z o.o. we Wrocławiu, Action It-Service GmbH w Berlinie, Action Computer Peripherals AG w Szwajcarii, Action Ukraina TzOW we Lwowie), bądź nabywając akcje/udziały w innych spółkach (California Computer S.A. w Warszawie). Powstawały także powiązania z innymi podmiotami poprzez wyżej wymienionych akcjonariuszy Emitenta, którzy są także współnikami spółek: Action Radom Sp. z o.o. w Radomiu i Action Wantuła Sp. j. w Poznaniu, PTR Sp. z o.o. w Warszawie. Większość z tychże podmiotów tworzył swoje oddziały w: Katowicach, Kielcach, Opolu, Rzeszowie i Szczecinie. Poza oddziałami Emitent stale dociera do szerokiej rzeszy odbiorców za pośrednictwem sieci partnerów regionalnych i dealerów w liczbie około 7.000. Rozszerzanie oferty handlowej Emitenta następowało także w wyniku wprowadzania na rynek produktów sygnowanych własnymi markami. Dotyczy to zwłaszcza produkcji komputerów i serwerów (marka „Actina”), stacji roboczych (marka „ACT” – 2001 rok), materiałów eksploatacyjnych (marka „ActiveJet” – grudzień 2002 r.) oraz zasilaczy awaryjnych (marka „Active Power” – luty 2003 r.). W okresie ostatniego roku gama towarów należących do marki „Actina” została wzbogacona o nowe produkty, takie jak: komputery stacjonarne, serwery, monitory, pamięci przenośne. Z kolei pod znakiem „Active Power” pojawiły się w sprzedaży listwy zasilające. W lipcu 2004 roku Emitent rozpoczął działalność we własnym obiekcie zlokalizowanym pod Warszawą, w miejscowości Zamienie, gmina Lesznowola. W 2005 roku ACTION S.A. rozszerzyła działalność dystrybucyjną notebooków, pozyskując uprawnienia dystrybutora takich marek, jak: Asus, Acer, a na początku 2006 roku – także Lenovo. Ponadto Emitent posiada w swojej ofercie notebooki następujących producentów: Toshiba, LG, Fujitsu-Siemens, Emitent w latach 2005-2006 w coraz większym stopniu uczestniczył także w dostawach realizowanych w wykonaniu przetargów organizowanych przez instytucje publiczne.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta

Tabela 9. Inwestycje Spółki (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 562	25 595	4 292	2 273	575
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe	492	8 868	9 518	939	1 111
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0
Razem wydatki inwestycyjne	8 054	34 463	13 810	3 212	1 686

Dane za I pół. 2004/2005 i I pół. 2005/2006 nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 10. Inwestycje Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 577	28 558	4 647	2 828	639
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe	492	3 767	0	939	1 111
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0
Razem wydatki inwestycyjne	8 069	32 325	4 647	3 767	1 750

Dane za I pół. 2004/2005 i I pół. 2005/2006 nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 11. Inwestycje Skonstruowanej Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04
Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 915	28 956
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Aktywa finansowe	14	7 630
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	11
Razem wydatki inwestycyjne	8 929	36 597

Inwestycje rzeczowe

W początkowej fazie rozwoju Spółka, Grupa i Skonstruowana Grupa nie dokonywały znaczących inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe. Wynikało to ze strategii działania Zarządu oraz sytuacji rynkowej. Wartość aktywów trwałych Skonstruowanej Grupy na koniec 2002/2003 wynosiła 15.740 tys. PLN, zaś wartość rzeczowych aktywów trwałych to 15.133 tys. PLN.

Jednakże wraz ze wzrostem skali prowadzonej działalności operacyjnej Zarząd postanowił zmodyfikować strategię działania w tym zakresie i w konsekwencji Grupa dokonała znaczących inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe.

W listopadzie 2002 Zarząd podjął decyzję o budowie nowego magazynu centralnego i nowej siedziby operacyjnej Spółki w Zamieniu pod Warszawą. Wydatki związane z przygotowaniem tych inwestycji, zakupem gruntów, sporządzeniem planów, budową koniecznej infrastruktury, wyposażeniem, pracami wykończeniowymi oraz budową magazynu i siedziby operacyjnej Spółki wyniosły łącznie 29.349 tys. PLN, w tym wartość budynku to 26.341 tys. PLN, a wartość maszyn i urządzeń technicznych to 3.008 tys. PLN.

W poszczególnych latach Spółka poniosła następujące wydatki związane w opisaną powyżej inwestycją:

- 2002/2003 – 5.516 tys. PLN,
- 2003/2004 – 23.258 tys. PLN,
- 2004/2005 – 575 tys. PLN.

Wielkość wybudowanego w Zamieniu magazynu to 6.000 m², co zapewnia możliwość składowania 4.500 palet. Może on dziennie przyjąć 2.000 palet oraz wydać do 2.500 palet. Magazyn jest obsługiwany przez nowoczesny logistyczny system komputerowy, wskazujący pracownikom najkrótszą drogę kompletacji faktur oraz ograniczający praktycznie do minimum możliwość wystąpienia pomyłek magazynowych.

Wraz z budową nowego magazynu Spółka zdecydowała o wybudowaniu nowej siedziby operacyjnej w Zamieniu. Wielkość powierzchni przeznaczonej na biura, serwis i część produkcyjną w nowej siedzibie to 6.000 m², przy czym około połowy stanowią powierzchnie biurowe.

Zdaniem Zarządu zrealizowane przez Spółkę inwestycje, w szczególności magazyn, oraz możliwości dalszej rozbudowy zarówno magazynu, jak i części biurowej zapewniają Spółce i Grupie w średnim horyzoncie czasowym możliwości dalszego rozwoju operacyjnego, zwiększenia efektywności prowadzonej działalności i realizacji sprzedaży na znacznie wyższym poziomie niż dotychczas. Potwierdzeniem tego faktu jest przeniesienie w sierpniu 2005 r. magazynu towarów, serwisu i biur California Computer do siedziby Spółki w Zamieniu.

W 2004/2005 i I półroczu 2005/2006 wydatki inwestycyjne Grupy miały charakter odtworzeniowy, z wyłączeniem inwestycji opisanej w pkt 5.2.2. Części III Prospektu, oraz były związane z prowadzoną przez Spółkę i Grupę działalnością operacyjną. Wydatki te nie miały na celu istotnego zwiększenia zdolności logistycznych i dystrybucyjnych Grupy.

Inwestycje finansowe

Do kluczowych inwestycji Spółki, zarówno pod względem biznesowym, jak i finansowym możemy zaliczyć następujące spółki: California Computer, A.PL, ACTION Wrocław, ACTION Ukraina, SFK, Prologic i Actina.

• California Computer

W listopadzie 2003 r. Spółka nabyła 24,9% akcji California Computer, a następnie w marcu 2004 r. Spółka zakupiła kolejne 75,1% akcji California Computer, przejmując w ten sposób pełną kontrolę nad California Computer. Wskazana powyżej inwestycja Spółki w akcje California Computer wyniosła 4.139 tys. PLN, przy czym w roku 2003/04 Spółka zapłaciła kwotę 1.585 tys. PLN, w roku 2004/05 kwotę 1.448 tys. PLN i w I pół. 2005/06 kwotę 1.106 tys. PLN.

Jednocześnie w marcu 2004 r. Spółka objęła nową emisję akcji California Computer. Wartość tej emisji wyniosła 5.034 tys. PLN, przy czym zgodnie z uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 30.03.2004 r. około 1/4 kapitału, tj. 1.272 tys. PLN, miała zostać wniesiona przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, zaś około 3/4 kapitału miało zostać wniesione w ciągu roku. W kwietniu 2005 r. Spółka opłaciła pozostałe prawie 3/4 podwyższenia kapitału zakładowego California Computer w kwocie 3.762 tys. PLN.

Łączna wartość inwestycji Spółki w California Computer wyniosła 9.173 tys. PLN. Spółka utworzyła w 2004/05 rezerwy w wysokości 5.000 tys. PLN na utraconą wartość udziałów California Computer.

Celem przejęcia California Computer przez Spółkę było wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy, w szczególności pozyskanie nowych klientów i nowych linii produktowych. Dzięki przejęciu California Computer Grupa mogła zacząć oferować nowy asortyment produktów. Przejęcie California Computer zapewniło Grupie także bezpośrednią współpracę handlową z firmami: INTEL i Microsoft.

• A.PL

W sierpniu 2000 r. Spółka nabyła udziały w A.PL za kwotę 84 tys. PLN. Następnie w listopadzie 2002 r. Spółka opłaciła podwyższenie wartości nominalnej posiadanych udziałów w kwocie 14 tys. PLN. W maju 2004 r. Spółka zainwestowała 4.157 tys. PLN w A.PL poprzez objęcie nowych udziałów w tej spółce. Następnie w lipcu 2004 r. Spółka odkupiła od udziałowców A.PL udziały za kwotę 479 tys. PLN, przy czym połowa tej kwoty (239,5 tys. PLN) została zapłacona przez Spółkę w lipcu 2005 r., natomiast pozostała część (239,5 tys. PLN) została zapłacona przez Spółkę w maju 2006 r.

Łączna wartość inwestycji Spółki w A.PL wyniosła 4.734 tys. PLN. Celem tej inwestycji było uzyskanie przez Spółkę 100% kontroli nad A.PL oraz konsolidacja kapitałowa Grupy.

• ACTION Wrocław

W lipcu 2004 r. Spółka zainwestowała 730 tys. PLN w ACTION Wrocław poprzez objęcie nowych udziałów w tej spółce.

Celem tej inwestycji było uzyskanie przez Spółkę 100% kontroli nad ACTION Wrocław oraz konsolidacja kapitałowa Grupy.

• ACTION Ukraina

W lipcu 2004 r. Spółka zainwestowała 917 tys. PLN w ACTION Ukraina poprzez nabycie udziałów w tej spółce w kwocie 917 tys. PLN.

Celem tej inwestycji było uzyskanie przez Spółkę 51% udziału w tej spółce oraz utrzymanie nad nią kontroli, tak aby zapewnić Grupie możliwości rozwoju na tym rynku.

• SFK

W marcu 2005 r. Spółka założyła SFK i objęła 100% kapitału tej spółki w kwocie 50 tys. PLN. Dodatkowo w sierpniu 2005 r. Spółka udzieliła SFK pożyczki w kwocie 200 tys. PLN.

Celem tej inwestycji było stworzenie spółki celowej, wspierającej rozwój programu Solidna Firma Komputerowa.

• Actina

W czerwcu 2005 r. Spółka zakupiła za kwotę 100 tys. PLN 100% udziałów w Actina. Celem tej inwestycji było uzyskanie przez Spółkę 100% kontroli nad tą spółką oraz konsolidacja kapitałowa Grupy. Płatność za udziały Actina nastąpiła w lutym 2006 r.

• **Prologic**

W lipcu 2005 r. Spółka zakupiła za kwotę 100 tys. PLN 60% udziałów w Prologic Sp. z o.o. Celem tej inwestycji było wsparcie sprzedaży produktów Active Jet, uzyskanie kontroli nad tą spółką oraz konsolidacja kapitałowa Grupy. Płatność za udziały Prologic nastąpiła w kwietniu 2006 r.

• **Jet Trade**

W marcu 2004 r. Spółka założyła Jet Trade i objęła 51% kapitału tej spółki w kwocie 200 tys. PLN.

Celem tej inwestycji było stworzenie spółki celowej, odpowiedzialnej za rozwinięcie sprzedaży wybranych produktów Spółki na rynku rosyjskim. W kwietniu 2006 r. Spółka utworzyła rezerwę na udziały w wysokości 200 tys. PLN.

• **ACTION Niemcy**

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku niemieckim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Niemcy zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku. W marcu 2002 r. Spółka objęła udziały w ACTION Niemcy na kwotę 272 tys. PLN, a następnie w listopadzie 2002 r. na kwotę 478 tys. PLN. Łączna wartość objętych przez Spółkę udziałów to 750 tys. PLN.

Obecnie trwa proces upadłości ACTION Niemcy. Spółka utworzyła rezerwy w pełnej wysokości na należności handlowe w kwocie 4.242 tys. PLN oraz na udziały w ACTION Niemcy w kwocie 750 tys. PLN, co stanowi łącznie kwotę 4.992 tys. PLN.

• **ACTION Szwajcaria**

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku szwajcarskim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Szwajcaria zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku. W marcu 2000 r. Spółka zainwestowała 740 tys. PLN w ACTION Szwajcaria poprzez objęcie udziałów stanowiących 99% kapitału tej spółki.

Spółka przekazała ACTION Szwajcaria w lipcu 2005 r. pożyczkę w kwocie 1.000 tys. euro (4.076 tys. PLN), a następnie w sierpniu 2005 r. kwotę 500 tys. EUR (1.667 tys. PLN). Łączna kwota przekazanej pożyczki to 1.500 tys. EUR (5.743 tys. PLN).

W lutym 2006 r. Spółka sprzedała za kwotę 3 tys. CHF (7 tys. PLN) wszystkie posiadane przez nią udziały w ACTION Szwajcaria. Spółka utworzyła rezerwy w pełnej wysokości na pożyczkę i należności handlowe w ACTION Szwajcaria w łącznej kwocie 8.566 tys. PLN.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta

Po zakończeniu budowy i oddaniu do użytku nowego magazynu i nowego centrum operacyjnego w Zamieniu pod Warszawą Spółka nie prowadzi obecnie znaczących inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe.

Wartość dokonanych przez Spółkę w roku 2004/2005 inwestycji związanych z przygotowaniem budowy nowego magazynu to 1.340 tys. PLN. Wydatki te są związane z kosztami zakupu gruntów, przygotowaniem projektów budowlanych, pracami adaptacyjnymi i aktualizacją wszelkiej dokumentacji technicznej. Spółka zamierza podjąć ostateczną decyzję odnośnie do zwiększenia swoich zdolności logistycznych (poprzez inwestycję w nowy magazyn w Zamieniu pod Warszawą), kierując się kryterium efektywności i biorąc pod uwagę zmieniającą się sytuację rynkową.

Powyższe wydatki zostały zrealizowane przez Spółkę w Polsce i zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości

Zarząd i Rada Nadzorcza nie podjęły żadnych decyzji dotyczących głównych inwestycji Spółki i Grupy w przyszłości, które skutkowałyby powstaniem wiążących zobowiązań wobec Spółki i Grupy.

6. Zarys ogólny działalności Emitenta

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej. Wskazanie głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

Polska

• Ogólny opis Grupy

Według szacunków Zarządu Grupa ACTION jest drugim podmiotem na rynku dystrybucji sprzętu komputerowego w Polsce. Grupa zapewnia sprawny przepływ sprzętu IT od producenta do sprzedawcy detalicznego lub odbiorcy korporacyjnego, oferując wysokiej jakości usługi logistyczne, dystrybucyjne i wsparcie sprzedażowe.

Grupa ACTION składa się w Polsce z następujących podmiotów:

- ACTION S.A.,
- California Computer S.A.,
- A.PL Sp. z o.o.,
- Action Wrocław Sp. z o.o.,
- Actina Sp. z o.o.,
- SFK Sp. z o.o.,
- Prologic Sp. z o.o.,
- Jet Trade Sp. z o.o.

Strategia Grupy zakłada pełną kontrolę i zarządzanie zakupami przez Spółkę, tak aby wszystkie decyzje związane w plasowaniem na rynku nowych linii produktowych, negocjacjami warunków handlowych, planowaniem wielkości i wartości zamówień, jak również wszystkie kontakty operacyjne z dostawcami były w pełni kontrolowane i optymalne z punktu widzenia zarządzania Grupą.

Podział kompetencji w Grupie pozwala jasno określić odpowiedzialność wewnątrz Grupy i zredukować ponoszone przez Grupę koszty operacyjne.

Kluczowe spółki Grupy (ACTION i California Computer) koncentrują się na dystrybucji sprzętu IT, a ich profil działalności jest bardzo zbliżony do siebie.

Podstawowym celem operacyjnym spółek zależnych (California Computer i Prologic) jest dotarcie do potencjalnych nabywców i sprzedaż towarów. Spółki te dokonują większości zakupów sprzętu komputerowego w ACTION. Spółka odpowiada zaś za cały proces zakupów sprzętu komputerowego. Z przyczyn czysto operacyjnych lub biznesowych opisane powyżej spółki zależne dokonują także samodzielnie zakupów.

Istotnym czynnikiem wyróżniającym California Computer są jej kompetencje w segmencie sprzedaży serwerów na bazie Intelu oraz sprzedaży oprogramowania.

Prologic prowadzi sprzedaż detaliczną materiałów eksploatacyjnych pod marką Active Jet oraz materiałów biurowych poprzez sieć punktów zlokalizowanych w centrach handlowych. Partnerem biznesowym ACTION jest Pan Karol Dudij, która posiada 30% udziałów, oraz Pan Rafał Ornowski, który posiada 10% udziałów w Prologic.

Actina jest podmiotem skoncentrowanym przede wszystkim na dokonywaniu zakupów procesorów Intelu i AMD wykorzystywanych przy produkcji komputerów i serwerów Actina.

Celem SFK jest wsparcie sprzedażowe i marketingowe sklepów detalicznych – odbiorców Spółki działających w ramach programu Solidna Firma Komputerowa.

Obecnie spółki ACTION Wrocław i Jet Trade nie prowadzą aktywnej działalności operacyjnej. Zarząd prowadzi analizy możliwości biznesowych i finansowych związanych z ACTION Wrocław i Jet Trade oraz zamierza podjąć w 2006/2007 ostateczne decyzje co do ich dalszej aktywności biznesowej i profilu prowadzonej przez nie działalności gospodarczej w przyszłości.

Zgodnie ze strategią Grupy obecnie A.PL w ograniczonym stopniu prowadzi działalność dystrybucyjną sprzętu IT, przygotowując się do uruchomienia nowego projektu biznesowego – wielobranżowej platformy internetowej pod nazwą A.PL.

Współpraca handlowa Grupy oparta jest na długoletnich sprawdzonych relacjach biznesowych z dostawcami. Obecnie Grupa ACTION dystrybuuje produkty wiodących producentów światowych.

Tabela 12. Kluczowi dostawcy sprzętu IT dla Grupy

Dostawca	Rodzaj produktu
AMD	Procesory
Acer	Notebooki, multimedia
Asus	Karty, nagrywarki, notebooki, palmtopy, płyty
Hyundai	Monitory
INTEL	Procesory, płyty, karty
Lenovo	Komputery stacjonarne, notebooki
LG	Monitory, nagrywarki, napędy, notebooki
MAXDATA	Komputery stacjonarne, notebooki
Microsoft	Oprogramowanie, peryferia
Samsung	Akcesoria, dyski, monitory, peryferia
Seagate	Dyski
Sony	Multimedia, akcesoria, monitory, napędy
Western Digital	Dyski

Źródło: Spółka

Dynamiczny wzrost sprzedaży Skonstruowanej Grupy i Grupy wynika w szczególności z pozycji rynkowej Grupy i stabilnej bazy klientów. Grupa posiada ponad 7.000 czynnych odbiorców prowadzących działalność gospodarczą. Tak duża baza klientów to efekt długoletniej pracy Spółki i Grupy, mającej na celu osiągnięcie silnej, stabilnej pozycji rynkowej, odpowiadającej zakładanej przez Zarządu strategii.

Istotnym elementem prowadzonej przez Spółkę polityki handlowej jest tworzenie, na bazie najlepszych odbiorców sprzedających bezpośrednio sprzęt IT klientom detalicznym sieci sklepów pod nazwą Solidna Firma Komputerowa. Działając pod tą marką sklepom Grupa stawia wiele wymogów związanych z ich pozycją rynkową i finansową. Z drugiej strony Grupa zapewnia im wsparcie sprzedażowe i marketingowe, co w znaczący sposób zwiększa ich szanse w konkurencji z innymi sklepami czy supermarketami. Obecnie w sieci działa 85 firm obsługujących 95 punktów sprzedaży w całym kraju. Sklepy te zostały wybrane w wyniku wnikliwej weryfikacji partnerów zgłaszających się do programu. Zgodnie z założeniami Zarządu sieć będzie wzmocniać swoją pozycję na rynku poprzez coraz szerszą, wspólną politykę marketingową, wizualizację i lokalne akcje promocyjne dostosowane do potrzeb i oczekiwań partnerów.

Kolejnym znaczącym elementem rozwoju Grupy ACTION było uruchomienie przez Spółkę w styczniu 2005 r. serwisu internetowego dla partnerów handlowych (i-Serwis). Aby móc korzystać z serwisu internetowego, należy zarejestrować się i podpisać umowę handlową ze Spółką. Program i-Serwis umożliwia pełną współpracę handlową ze Spółką, bez konieczności kontaktów telefonicznych, mailowych czy też osobistego kontaktu ze sprzedawcami Spółki. Nie ma również konieczności odbioru zamówionego towaru z magazynu Spółki. Spółka zapewnia dostawę zamówionych towarów. Proces dystrybucyjny jest zdalnie zarządzany i kontrolowany przez Spółkę.

W ramach i-Serwis klient ma dostęp do następujących opcji:

- sprawdzenia oferty handlowej (listy producentów, listy produktów, dostępności produktów, opisów poszczególnych produktów, możliwości porównania poszczególnych produktów),
- sprawdzenia cennika,
- dostępu do informacji o promocjach, nowościach i wyprzedażach,
- sprawdzenia rewersów serwisowych,
- złożenia zamówienia,
- sprawdzenia listów przewozowych,
- sprawdzenia stanu rozrachunków, w tym stanu bieżących płatności,
- sprawdzenia wartości przyznanego limitu kredytowego.

Każdy z odbiorców jest przypisany do odpowiedniego segmentu klientów. Wraz z rozwojem współpracy handlowej, po spełnieniu odpowiednich kryteriów, może nastąpić zmiana segmentu klienta, a w konsekwencji zmiana warunków współpracy. Równocześnie wszyscy klienci mogą korzystać z tradycyjnych kanałów sprzedażowych. Zdaniem Spółki i-Serwis stanowi znaczne ułatwienie i usprawnienie współpracy handlowej. Wpływa on w istotny sposób na zmniejszenie ponoszonych przez Spółkę i Grupę kosztów operacyjnych, a w konsekwencji na zwiększenie efektywności działania Spółki i Grupy.

Strona internetowa i-Serwis: <https://i-serwis.action.pl/login.php>

• **Struktura sprzedaży**

Sprzedaż Grupy odzwierciedla sytuację rynkową oraz zapotrzebowanie odbiorców. Na podstawie wieloletniego doświadczenia rynkowego Grupa elastycznie reaguje na zmiany zachodzące w strukturze popytu, tak aby sprostać stale rosnącym wymaganiom klientów.

Tabela 13. Struktura sprzedaży Spółki (w tys. PLN)

	2002/03		2003/04		2004/05		I pół. 2004/05		I pół. 2005/06	
		w %		w %		w %		w %		w %
Nośniki pamięci	298 102	29,3%	347 798	31,7%	260 608	28,0%	157 604	32,3%	134 788	18,8%
Peryferia i multimedia	163 634	16,1%	172 433	15,7%	161 704	17,4%	84 156	17,2%	107 246	14,9%
Monitory	202 188	19,9%	197 514	18,0%	157 940	17,0%	79 835	16,3%	97 941	13,6%
Procesory	118 976	11,7%	133 557	12,2%	84 457	9,1%	46 059	9,4%	70 816	9,9%
Komputery	53 853	5,3%	64 154	5,8%	88 253	9,5%	10 685	2,2%	89 755	12,5%
Oprogramowanie	29 617	2,9%	42 641	3,9%	35 851	3,8%	16 541	3,4%	28 755	4,0%
Płyty główne	50 962	5,0%	45 138	4,1%	41 772	4,5%	23 693	4,9%	27 430	3,8%
Materiały eksploatacyjne	24 369	2,4%	32 093	2,9%	41 351	4,4%	15 503	3,2%	28 540	4,0%
Elementy aktywne sieci	13 125	1,3%	13 988	1,3%	13 700	1,5%	6 302	1,3%	17 406	2,4%
Usługi	7 550	0,7%	7 389	0,7%	8 375	0,9%	2 518	0,5%	4 531	0,6%
Inne	53 990	5,3%	41 064	3,7%	37 247	4,0%	45 461	9,3%	45 602	6,4%
Pracownicy komputerowe									64 800	9,0%
Razem sprzedaż	1 016 368	100%	1 097 769	100%	931 259	100%	488 355	100%	717 606	91%

Źródło: Spółka

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 14. Struktura sprzedaży Grupy (w tys. PLN)

	2002/03		2003/04		2004/05		I pół. 2004/05		I pół. 2005/06	
		w %		w %		w %		w %		w %
Nośniki pamięci	303 980	29,3%	371 981	31,1%	327 845	24,6%	205 477	28,3%	139 118	16,8%
Peryferia i multimedia	166 859	16,1%	184 422	15,4%	211 504	15,9%	115 434	15,9%	114 664	13,8%
Monitory	206 173	19,9%	211 247	17,7%	206 047	15,5%	110 443	15,2%	102 324	12,3%
Procesory	121 321	11,7%	151 758	12,7%	152 670	11,5%	92 413	12,7%	79 090	9,5%
Komputery	54 915	5,3%	68 615	5,7%	133 303	10,0%	30 044	4,1%	103 523	12,5%
Oprogramowanie	30 201	2,9%	58 114	4,9%	87 530	6,6%	43 858	6,0%	41 999	5,1%
Płyty główne	51 966	5,0%	48 277	4,0%	63 483	4,8%	37 754	5,2%	29 659	3,6%
Materiały eksploatacyjne	24 849	2,4%	34 324	2,9%	50 315	3,8%	20 079	2,8%	31 337	3,8%
Elementy aktywne sieci	13 384	1,3%	14 960	1,3%	21 677	1,6%	10 213	1,4%	19 275	2,3%
Sprzęt AGD/RTV					10 069	0,8%	0	0,0%	45 610	5,5%
Usługi	7 550	0,7%	7 726	0,6%	10 033	0,8%	3 225	0,4%	4 588	0,6%
Inne	55 055	5,3%	43 919	3,7%	57 442	4,3%	58 131	8,0%	54 084	6,5%
Pracownie komputerowe								0,0%	64 963	7,8%
Razem sprzedaż	1 036 251	100%	1 195 341	100%	1 331 916	100%	727 073	100%	830 234	100%

Źródło: Spółka

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 15. Struktura sprzedaży Skonstruowanej Grupy (w tys. PLN)

	2002/03		2003/04	
		w %		w %
Nośniki pamięci	361 433	29,3%	428 959	31,2%
Peryferia i multimedia	198 397	16,1%	212 671	15,5%
Monitory	245 140	19,9%	243 605	17,7%
Procesory	144 251	11,7%	173 639	12,6%
Komputery	65 294	5,3%	79 125	5,8%
Oprogramowanie	35 909	2,9%	65 100	4,7%
Płyty główne	61 788	5,0%	55 671	4,0%
Materiały eksploatacyjne	29 546	2,4%	39 582	2,9%
Elementy aktywne sieci	15 914	1,3%	17 252	1,3%
Usługi	8 424	0,7%	8 922	0,6%
Inne	65 460	5,3%	50 646	3,7%
Razem sprzedaż	1 231 554	100%	1 375 172	100%

Źródło: Spółka

Przedstawiona powyżej struktura sprzedaży Skonstruowanej Grupy w latach 2002/2003-2003/2004 oraz Grupy w 2004/2005 nie uległa znaczącej zmianie. Największy udział w tym okresie posiadały nośniki pamięci (w tym: pamięci, dyski twarde, napędy optyczne), które w roku 2004/2005 generowały ponad 24,6% sprzedaży Grupy. W I półroczu 2005/2006 udział nośników pamięci zmniejszył się do poziomu 16,8% sprzedaży Grupy, co wynika z polityki handlowej prowadzonej przez Spółkę w tym okresie. Jednocześnie zauważyć można systematyczny wzrost udziału w sprzedaży komputerów i notebooków oraz produktów sprzedawanych pod własnymi markami, co wpływa na poprawę osiągniętej marży handlowej.

Istotne znaczenie w sprzedaży Grupy mają ponadto peryferia i multimedia, monitory oraz procesory.

W analizowanym okresie znaczącą dynamikę sprzedaży osiągnęła dystrybucja oprogramowania. Jej udział w sprzedaży wzrasta w latach 2002/2003-2004/2005 z 2,9% sprzedaży Skonstruowanej Grupy do 6,6% sprzedaży Grupy. Wynika to przede wszystkim z nabycia przez Spółkę California Computer (wyniki finansowe tej spółki są konsolidowane począwszy od kwietnia 2004 r.). Wartość sprzedaży oprogramowania w I półroczu 2005/2006 osiągnęła 5,1% sprzedaży Grupy.

Jak wspomniano powyżej, w przychodach Skonstruowanej Grupy i Grupy systematycznie rośnie udział sprzedaży komputerów (komputery stacjonarne, notebooki, palmtopy, serwery), osiągając w 2004/2005 wartość 10%. Wynika to przede wszystkim z rosnącej wartości sprzedaży komputerów pod marką Actina.

W I półroczu 2005/2006 Spółka zrealizowała w ramach przetargów dla MEN projekt „Pracownie komputerowe” o wartości prawie 65 mln PLN, co stanowi 7,8% wartości sprzedaży Grupy w tym okresie.

Według opinii Zarządu nie ma obecnie przesłanek wskazujących na możliwość znaczącej zmiany struktury sprzedaży Grupy w przyszłości. Jednakże większe znaczenie odgrywać będzie sprzedaż komputerów (przede wszystkim notebooków), materiałów eksploatacyjnych i oprogramowania.

Rynek korporacyjny

Nowym segmentem rynku IT, w którym Spółka rozpoczęła działalność, jest rynek korporacyjny i przetargów publicznych.

Na tym rynku Spółka oferuje przede wszystkim komputery stacjonarne, notebooki, serwery i materiały eksploatacyjne.

Tabela 16. Przetargi publiczne zrealizowane przez Spółkę w I pół. 2005/2006

Zamawiający	Produkt	Ilość	Wartość netto przetargu w tys. PLN
Kancelaria Sejmu RP	Komputer ACTINA Sierra	240	1 100
Ochotnicze Hufce Pracy	Komputer ACTINA Sierra	250	800
ALLEGRO	BLADE ACTINA aServer	11	230
Urząd Miasta Kraków	Komputer ACTINA Sierra	110	300
Ministerstwo Edukacji Narodowej i Sportu	Komputer ACTINA Sierra	17 000	50 000
	Serwer ACTINA aServer	1 335	1 000
Stołeczny Zarząd Infrastruktury	Komputer ACTINA Sierra	240	800
Urząd Miasta Kraków	Komputer ACTINA Sierra	320	950
Ministerstwo Obrony Narodowej	Komputer ACTINA Sierra	2 528	8 000
Ministerstwo Nauki i Informatyzacji	Komputer ACTINA Sierra	1 680	4 000
Ministerstwo Edukacji Narodowej i Sportu	Komputer ACTINA Sierra	3 915	13 000
Ministerstwo Edukacji Narodowej i Sportu	Komputer ACTINA Sierra	3 350	10 000
Urząd Regulacji Energetyki	Komputer ACTINA Sierra	215	950
Ministerstwo Sprawiedliwości w ramach Phare	Komputer ACTINA Sierra	3 400	8 000
Ministerstwo Środowiska w ramach Phare	Komputer ACTINA Sierra	444	1 200
Państwowy Zakład Higieny w ramach Phare	Komputer ACTINA Sierra	426	1 100
Państwowy Zakład Weterynarii w ramach Phare	Komputer ACTINA Sierra	175	532
Urząd Komitetu Integracji Europejskiej	Komputer ACTINA Sierra	80	300
Komenda Główna Policji	Komputer ACTINA Sierra	1 330	4 000

Źródło: Spółka

Przy składaniu ofert w przetargach publicznych Spółka współpracuje z większością firm działających w branży integracji IT o znaczącej pozycji rynkowej. Taki sposób działania – tworzenie konsorcjów – istotnie zwiększa szanse Spółki na pozyskiwanie kolejnych przetargów.

Zdaniem Zarządu pozycja Grupy na rynku dystrybucji sprzętu IT, bardzo dobre relacje z dostawcami, skala dokonywanych zakupów oraz możliwości techniczne dają jej znaczną przewagę konkurencyjną, co powinno mieć swoje odzwierciedlenie w wynikach kolejnych przetargów publicznych.

Własne marki

W ramach działalności dystrybucyjnej Spółka i Grupa wprowadza na rynek produkty pod własnymi markami:

- Actina (komputery stacjonarne, serwery, monitory, pamięci flashdrive, odtwarzacze MP3),
- Active Jet (atramenty, tonery, taśmy barwiące, folie termotransferowe, papier fotograficzny do drukarek atramentowych, artykuły czyszczące, nośniki i akcesoria),
- Active Power (zasilacze, UPS, listwy, baterie, ładowarki),
- ACT (kable).

Działania te służą wykreowaniu własnych marek i wzmocnieniu pozycji Grupy wobec dostawców sprzętu IT, a w konsekwencji uzyskiwaniu wyższych marż na sprzedaży. W opinii Zarządu udział własnych marek powinien wzrosnąć z 10% obecnie do około 15% wartości sprzedaży Grupy w roku obrotowym 2009/2010.

Według opinii Spółki przeważająca część rynku sprzętu IT będzie jednak nadal należała do światowych liderów, marek o globalnym wizerunku, które znajdują się w ofercie Grupy.

Rynki zagraniczne

Ukraina

ACTION Ukraina została założona w kwietniu 2004 r. Początkowo Zarząd zakładał, że ACTION Ukraina będzie koncentrowała się na dystrybucji sprzętu komputerowego.

W wyniku zmian politycznych, prawnych i ekonomicznych, jakie zaszły w ostatnim czasie na Ukrainie, oraz na bazie współpracy ze swoim partnerem ukraińskim Spółka zdecydowała, że ACTION Ukraina rozszerzy swoją działalność o hurtową sprzedaż sprzętu AGD/RTV oraz sprzedaż detaliczną sprzętu komputerowego i sprzętu AGD/RTV.

Partnerem Spółki w ACTION Ukraina jest Pan Oleh Baliasz (pełni on funkcję dyrektora generalnego w ACTION Ukraina) i spółka HIGHTECH TRADE LLC posiadający wieloletnie doświadczenie w dystrybucji i sprzedaży sprzętu AGD/RTV i IT na rynku ukraińskim. Pan Oleh Baliasz posiada 5-proc. udziałów w ACTION Ukraina, zaś kontrolowana przez niego firma spółka HIGHTECH TRADE LLC posiada 39% udziałów. Dodatkowo 5-proc. pakiet udziałów w ACTION Ukraina posiada Pan Jacek Zabrocki, który pełni funkcję prezesa zarządu ACTION Ukraina.

Obecnie ACTION Ukraina prowadzi sprzedaż detaliczną i hurtową zarówno sprzętu IT, jak i sprzętu AGD/RTV. Sprzedaż detaliczna jest realizowana przez dwie sieci detaliczne o różnym profilu biznesowym.

Pierwsza z nich to KREZ – sieć średnich sklepów działająca w zachodniej Ukrainie. Posiada ona ustaloną renomę i dogodne lokalizacje w centrach miast. KREZ oferuje wybrany asortyment produktów adresowany do masowego odbiorcy.

Druga sieć to SZOK. Jest to sieć supermarketów. Pierwszy supermarket tej sieci został otwarty we Lwowie 14 maja 2005 r. Do dnia dzisiejszego zostały otwarte jeszcze dwa sklepy tej sieci, we Lwowie i Chmielnickim. Obecnie trwają prace nad otwarciem kolejnych supermarketów. Zgodnie z planami ACTION Ukraina w pierwszym etapie realizowanej strategii rozwoju posiadane przez nią supermarkety będą zlokalizowane w centrach dużych miast. ACTION Ukraina planuje, że wraz z rozwojem rynku developerskiego i budową centrów handlowych kolejne supermarkety będą powstawały na obrzeżach miast. Sieć SZOK to supermarkety oferujące pełen asortyment sprzętu IT i AGD/RTV szerokiej grupy lokalnych i światowych producentów. SZOK kieruje swoją ofertą do jak najszerszego grona potencjalnych klientów, biorąc w szczególności pod uwagę nasycenie rynku i siłę nabywczą mieszkańców Ukrainy.

Tabela 17. Powierzchnia istniejących sklepów ACTION Ukraina

Sklep	Całkowita pow. w m kw.
Salon Techniki Łuck	720
Salon KREZ Łuck	196
Salon KREZ Iwano Frankowsk	672
Wam	225
SZOK Lwów	1.909
PP KREZ Czerwonograd	338
PP KREZ Sokal	192
SZOK Sychów	813
Brody	149
SZOK Chmielnicki	873
Dobutok	600
KREZ Lesy Ukrainki	400
Razem	7.087

Źródło: Spółka

Niemcy

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku niemieckim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Niemcy zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku.

Szwajcaria

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku szwajcarskim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Szwajcaria zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku.

6.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone

Grupa ACTION koncentruje się na dystrybucji sprzętu IT. Specyfika tej działalności powoduje, że zdecydowana większość oferowanych przez Grupę towarów to produkty światowych liderów w poszczególnych segmentach rynku. Dlatego też, mając na uwadze ciągły postęp technologiczny, Grupa na bieżąco wprowadza nowe produkty do swojej oferty handlowej, co zawsze poprzedzone jest bieżącym monitoringiem i analizą najnowszych trendów rynkowych. Grupa wprowadza na rynek sprzęt komputerowy pod własnymi markami, o czym mowa w pkt 6.1.1. Części III Prospektu.

6.1.3. Strategia Spółki

Polska

Długoterminowa strategia rozwoju Grupy zakłada uzyskanie pozycji lidera na rynku dystrybucji sprzętu komputerowego w Polsce. W tym celu Spółka planuje umocnić swoją pozycję na dotychczasowych rynkach produktowych oraz pozyskać nowe segmenty rynku.

Działania te będą służyć wzmocnieniu pozytywnego wizerunku Spółki, a w konsekwencji dalszemu trwałemu wzrostowi wartości ACTION dla jej akcjonariuszy. Grupa będzie kontynuować strategię zapewnienia swoim dostawcom i klientom wysokiej jakości usług dystrybucyjnych i logistycznych przy konkurencyjnej polityce cenowej, uwzględniając zmieniające się uwarunkowania rynkowe oraz preferencje klientów.

ACTION jako dystrybutor większości wiodących światowych producentów sprzętu IT zamierza systematycznie zwiększać swój udział rynkowy, zapewniając dostęp do jak najszerszej oferty produktowej oraz zaspokajając zmieniające się i stale rosnące potrzeby odbiorców.

Spółka zamierza także, poprzez uruchomienie wielobranżowej platformy internetowej, oferować szeroki wachlarz produktów i usług klientom detalicznym oraz instytucjonalnym. Obecne prace nad tym projektem wskazują, że rozpoczęcie sprzedaży z wykorzystaniem tego kanału dystrybucji rozpocznie się w IV kw. 2006 r. W ramach tego projektu Spółka zamierza zaproponować klientom detalicznym oraz instytucjonalnym sprzęt IT, sprzęt RTV/ADG, produkty chemiczne, żywnościowe, materiały biurowe oraz książki, DVD i CD. Docelowo przewiduje się wprowadzenie do sprzedaży wielobranżowej platformy internetowej dodatkowych produktów i usług.

Zakładane cele strategiczne będą realizowane przez Spółkę i Grupę poprzez następujące działania:

- 1) Stałe rozszerzanie oferty produktowej na polskim rynku. Grupa będzie także rozwijać i wprowadzać do oferty produkty charakteryzujące się mniejszą wrażliwością na sezonowość sprzedaży oraz produkty o wyższych marżach – własne marki Spółki.
- 2) Dalszy rozwój i wzrost efektywności bazy klientów i sieci dystrybucji. Grupa umacnia oraz dba o relacje z odbiorcami swoich produktów.
- 3) Zwiększanie zdolności i potencjału logistycznego i dystrybucyjnego Grupy, adekwatnego do sytuacji rynkowej i zapotrzebowania klientów Grupy.
- 4) Pozyskiwanie nowych kontraktów i klientów w ramach przetargów publicznych i zleceń korporacyjnych.
- 5) Promowanie własnych marek, w tym Actina, Active Jet, Active Power.
- 6) Stałe udoskonalanie wewnętrznej organizacji Spółki i Grupy w celu zwiększania efektywności i sprawności jej działania.

Rynki zagraniczne

Na rynkach zagranicznych Grupa kieruje się w swoim działaniu kryterium efektywności i zdolności do pozyskania znaczącego udziału rynkowego. Grupa zamierza zwiększać swoją obecność w szczególności przez kreowanie i sprzedaż produktów pod własnymi markami.

Priorytetowym dla Grupy jest rynek ukraiński i na tym rynku Grupa będzie koncentrować swoją ekspansję zagraniczną. Ponadto Grupa zamierza podjąć działania mające na celu wejście na następujące rynki: Słowacja, Czechy, Łotwa, Litwa.

Ukraina

Spółka, poprzez ACTION Ukraina, planuje rozwijać zarówno sprzedaż hurtową, jak i detaliczną sprzętu IT i RTV/AGD.

Sprzedaż detaliczna będzie realizowana w ramach sieci KREZ i SZOK. Celem Spółki jest osiągnięcie dominującej pozycji w dystrybucji i sprzedaży detalicznej sprzętu IT i RTV/AGD w zachodniej i centralnej części Ukrainy, co zostało opisane w pkt 6.1.1. Części III Prospektu. Dalsza ekspansja geograficzna na rynku ukraińskim będzie zależała od osiąganych przez Grupę wyników na tym rynku.

6.2. Główne rynki

6.2.1. Krajowe rynki zbytu

Rynek IT jest jednym z najszybciej rozwijających się segmentów polskiej gospodarki. Jednakże jego wartość nie jest adekwatna do potrzeb i możliwości rozwojowych naszej gospodarki.

Tabela 18. Rynek IT w Europie Centralnej w 2004 r.

	Wartość rynku IT w mln euro	Wartość rynku IT/PKB	Wartość rynku IT na mieszkańca w euro
Bulgaria	373	1.80	50
Czechy	2.539	2.90	248
Estonia	236	2.86	169
Litwa	292	1.58	82
Łotwa	229	2.21	99
Polska	4.383	2.19	113
Rumunia	1.000	1.87	45
Słowacja	783	2.27	144
Słowenia	535	1.99	275

	Wartość rynku IT w mln euro	Wartość rynku IT/PKB	Wartość rynku IT na mieszkańca w euro
Węgry	1.915	2.45	191
Unia Europejska	293.501	3.03	648
Unia Europejska (nie licząc nowych 10 krajów przyjętych do UE w maju 2004 r.)	282.589	3.07	745

Źródło: EITO 2006

Wartość polskiego rynku IT, biorąc w szczególności pod uwagę liczbę mieszkańców, jest stosunkowo niska i lokuje nas zdecydowanie poniżej krajów o podobnej sytuacji gospodarczej, np. Czech lub Węgier. Przykładowo wartość rynku IT w przeliczeniu na mieszkańca Czech i Węgier to odpowiednio 248 euro i 191 euro, przy 113 euro w Polsce. Powyższe porównanie oraz udział rynku IT w PKB w Polsce wskazuje na niskie nasycenie naszej gospodarki produktami i usługami związanymi z branżą IT.

Porównanie polskiego rynku IT do rynków krajów Unii Europejskiej (nie licząc nowych 10 krajów przyjętych do UE w maju 2004 r.) wskazuje na olbrzymi dystans w rozwoju naszego rynku. Wartość rynku IT na jednego mieszkańca krajów Unii Europejskiej (nie licząc nowych 10 krajów przyjętych do UE w maju 2004 r.) to 745 euro, przy wartości 113 euro w Polsce.

Z tego też punktu widzenia można stwierdzić, że w miarę rozwoju gospodarki i wyrównywania się poziomów życia w krajach Unii Europejskiej wartość polskiego rynku IT powinna znacząco wzrastać, tak abyśmy mogli nadrobić zaległości technologiczne wobec wyżej rozwiniętych krajów Europy Zachodniej, ale przede wszystkim wobec krajów środkowej Europy.

Tabela 19. Rynek IT i ICT w Polsce w mln euro

	2003	2004	2005	2006 P*	2007 P*	2004/03 %	2005/04 %	2006/05 %	2007/06 %
Komputery	739	929	1.262	1.478	1.605	25,7	35,8	17,1	8,6
Serwery	256	276	294	320	337	7,8	6,2	8,9	5,3
Stacje robocze	1	2	1	1	0	11,2	-39,4	-39,0	-35,5
Dodatki	294	369	431	459	483	25,6	26,7	6,7	5,0
Sprzęt komputerowy	1.291	1.576	1.987	2.258	2.425	22,1	26,1	13,6	7,4
Sprzęt biurowy	77	94	98	99	99	22,0	4,5	1,3	-0,5
Sprzęt komunikacyjny dla końcowego użytkownika	1.278	1.321	1.651	1.723	1.642	3,3	25,0	4,4	-4,7
Sprzęt do transmisji danych i narzędzia sieciowe	1.504	1.539	1.588	1.636	1.687	2,3	3,2	3,0	3,1
Razem sprzęt ICT	4.150	4.529	5.324	5.716	5.852	9,1	17,5	7,4	2,4
Oprogramowanie	547	621	708	807	916	13,6	13,9	14,0	13,5
Usługi IT	802	1.032	1.182	1.357	1.560	28,6	14,6	14,8	14,9
Usługi telekomunikacyjne	6.100	6.830	7.242	7.660	8.090	12,0	6,0	5,8	5,6
Razem rynek ICT	11.599	13.012	14.456	15.540	16.418	12,2	11,1	7,5	5,6
Razem rynek IT	3.055	3.695	4.383	4.955	5.462	21,0	18,6	13,0	10,2
Razem rynek telekomunikacyjny	8.544	9.317	10.072	10.585	10.956	9,0	8,1	5,1	3,5

Źródło: EITO 2006 (P* – dane na lata 2006–2007 to prognoza)

Tabela 20. Struktura rynku IT w Polsce 2003–2005 w mln USD

	2003	2004	2005
Oprogramowanie	680	750	880
Sprzęt	1.860	2.250	3.000
Usługi	918	1.150	1.470
Razem	3.458	4.150	5.350

Źródło: IDC Poland (Computerworld 2005 – TOP 200)

Na wartość rynku IT (wyrażoną w złotych) znaczący wpływ ma kurs złotego do dolara, który podlegał dużym wahaniom w przeszłości.

Według szacunków Spółki wielkość rynku dystrybucji sprzętu komputerowego w 2005 roku można estymować na ponad 8 mld PLN. Spółka szacuje, że w najbliższych latach rynek dystrybucji sprzętu komputerowego będzie rosł zdecydowanie powyżej tempa wzrostu PKB. Zmiany rynkowe, rosnące potrzeby i wymagania użytkowników oraz rozwój technologiczny oferowanych przez Grupę produktów powodują

konieczność nieustającej modernizacji i wymiany sprzętu komputerowego posiadanego zarówno przez klientów detalicznych, jak i instytucjonalnych.

Podstawowym rynkiem, na którym Grupa oferuje swoje wyroby, jest rynek polski. Z przyczyn historycznych i geograficznych najsilniejszą pozycję Grupa ma w środkowej, zachodniej i południowej części Polski. Siedzibą Spółki jest Warszawa. Kolejne istotne dla Grupy ACTION spółki, z punktu widzenia wartości ich sprzedaży w latach 2002/2003 – 2004/2005, mają swoje siedziby: w Warszawie – California Computer, w Krakowie – A.PL i we Wrocławiu – ACTION Wrocław.

Jednak w wyniku konsekwentnie realizowanej przez Grupę strategii rozwoju, w tym zwiększania liczby odbiorców, poprawy systemów logistycznych i współpracy z sieciami sprzedaży detalicznej o ponadregionalnym zasięgu, Grupa wzmacnia swoją pozycję we wszystkich istotnych centrach gospodarczych w skali ogólnopolskiej. W ciągu najbliższych lat Grupa zamierza w istotny sposób zrównoważyć swą obecność na poszczególnych rynkach lokalnych.

Grupa dostarcza swoje towary wyłącznie podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą. Klient detaliczny może nabyć towary dystrybuowane przez Spółkę i Grupę wyłącznie poprzez odbiorców Grupy.

Spółka odgrywa coraz większą rolę na rynku zleceń korporacyjnych i zamówień publicznych, oferując sprzęt IT, w szczególności komputery stacjonarne, notebooki, serwery.

Rynek zamówień publicznych jest rynkiem wysoko konkurencyjnym oraz zależnym od czynników politycznych i administracyjnych. Bardzo trudno oszacować precyzyjnie jego wartość, jednakże bezsprzecznie rośnie wraz z postępującym procesem przystosowania Polski do wymogów Unii Europejskiej oraz standardów rynkowych. Doświadczenie tego rynku wskazuje na przesuwanie w czasie terminów realizacji poszczególnych przetargów, na co Spółka i jej bezpośredni konkurenci nie mają wpływu.

6.2.2. Zagraniczne rynki zbytu

Ukraina

Grupa obecna jest na rynku ukraińskim poprzez spółkę zależną – Action Ukraina. Trudno oszacować wartość ukraińskiego rynku hurtowej i detalicznej sprzedaży sprzętu IT i AGD/RTV oraz prognozy ich rozwoju. Brak jest wiarygodnych danych pozwalających dokonać takich estymacji.

Warto jednak podkreślić znaczny potencjał demograficzny i ekonomiczny tego rynku oraz istotne potrzeby konsumpcyjne i inwestycyjne, w szczególności związane z rosnącą siłą nabywczą ukraińskiego społeczeństwa i dążeniem do osiągnięcia wyższych standardów życiowych.

Niemcy

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku niemieckim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Niemcy zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku.

Szwajcaria

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku szwajcarskim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Szwajcaria zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku.

6.2.3. Rodzaje działalności i rynki, na których Spółka prowadzi działalność operacyjną

Spółka i Grupa prowadzi w zasadzie jednorodną działalność gospodarczą. W Polsce Spółka i Grupa zajmuje się hurtową sprzedażą sprzętu komputerowego. Spółka zajmuje się również montażem i sprzedażą komputerów stacjonarnych i przenośnych. Według opinii Zarządu charakter tej działalności jest bezpośrednio związany z dystrybucją sprzętu IT.

Spółki zależne, które operowały i operują na rynkach zagranicznych, prowadzą również sprzedaż detaliczną sprzętu komputerowego, a na rynku ukraińskim także artykułów gospodarstwa domowego. Opis działalności ACTION Ukraina znajduje się w pkt 6.1. Części III Prospektu.

Jednakże jak dotąd sprzedaż detaliczna nie stanowi istotnego znaczenia dla Grupy, dlatego też prezentujemy wyłącznie podział sprzedaży na rynek polski i rynki zagraniczne.

Tabela 21. Sprzedaż Spółki w podziale na rynek krajowy i eksportowy (w tys. PLN)

	2002/03		2003/04		2004/05		I pół. 2004/05		I pół. 2005/06	
		w %		w %		w %		w %		w %
Rynek krajowy	989 259	97%	1 054 298	96%	894 214	96%	465 732	95%	699 929	98%
Rynek eksportowy	27 109	3%	43 471	4%	37 046	4%	22 623	5%	17 677	2%
Razem sprzedaż	1 016 368	100%	1 097 769	100%	931 259	100%	488 355	100%	717 606	100%

Źródło: Spółka

Dane za I pół. 20004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 22. Sprzedaż Grupy w podziale na rynek krajowy i eksportowy (w tys. PLN)

	2002/03		2003/04		2004/05		I pół. 2004/05		I pół. 2005/06	
		w %		w %		w %		w %		w %
Rynek krajowy	989 259	95%	1 118 329	94%	1 297 543	97%	703 265	97%	813 349	98%
Rynek eksportowy	46 992	5%	77 012	6%	34 373	3%	23 808	3%	16 885	2%
Razem sprzedaż	1 036 251	100%	1 195 341	100%	1 331 916	100%	727 073	100%	830 234	100%

Źródło: Spółka

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 23. Sprzedaż Skonstruowanej Grupy w podziale na rynek krajowy i eksportowy (w tys. PLN)

	2002/03		2003/04	
		w %		w %
Rynek krajowy	1 184 562	96%	1 298 177	94%
Rynek eksportowy	46 992	4%	76 995	6%
Razem sprzedaż	1 231 554	100%	1 375 172	100%

Źródło: Spółka

Rynki eksportowe Skonstruowanej Grupy i Grupy to: Ukraina, Niemcy, Szwajcaria, Czechy, Słowacja, Łotwa. Sprzedaż na tych rynkach była realizowana przez lokalne spółki zależne lub bezpośrednio z Polski. Wartość sprzedaży eksportowej Grupy nie jest znacząca w porównaniu ze skalą jej działalności. W 2004/2005 wyniosła ona prawie 34,4 mln PLN.

W I półroczu 2005/2006 Spółka podjęła ostateczną decyzję o wycofaniu się z rynku niemieckiego i szwajcarskiego. W dniu 4 lutego 2006 roku Spółka sprzedała za kwotę 2.980 CHF wszystkie posiadane przez nią udziały ACTION Szwajcaria. Spółka ACTION Niemcy znajduje się obecnie w stanie upadłości.

6.2.4. Konkurencja

Polska

W branży dystrybucji sprzętu komputerowego działa w Polsce kilkadziesiąt podmiotów, przy czym większość z nich to dystrybutorzy o niskiej wartości sprzedaży i lokalnym zasięgu działania. Według szacunków Spółki tylko około 10 podmiotów ma zauważalną pozycję rynkową.

Największymi podmiotami na rynku dystrybucji sprzętu komputerowego w Polsce są ABC Data, posiadająca 20% udziału w krajowym rynku w ujęciu wartościowym, i Grupa ACTION z udziałem w wysokości około 16%. Na trzecim miejscu plasuje się Tech Data, a kolejne pozycje zajmują: AB, Incom Group i Pronox Technology.

Najwięksi bezpośredni konkurenci Spółki (ABC Data i Tech Data) to oddziały globalnych koncernów międzynarodowych. Pozostali znaczący gracze to firmy z polskim kapitałem, przy czym AB zostało wsparte przez fundusz private equity – Enterprise Investors.

Spółka jest przedsiębiorstwem o prywatnym polskim kapitale, które rozwijając się w sposób organiczny i poprzez przejęcia, realizuje znaczną dynamikę sprzedaży oraz sukcesywny wzrost pozycji rynkowej.

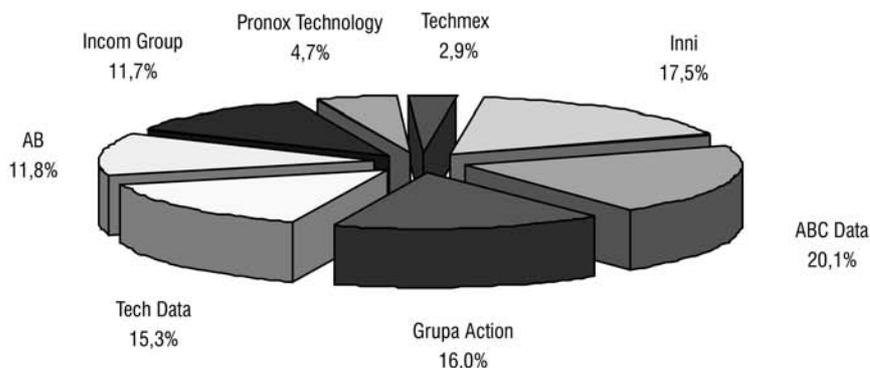
Kluczowym czynnikiem determinującym konkurencję rynkową w branży dystrybucji sprzętu IT jest cena. Dlatego też, aby móc zaoferować jak najbardziej konkurencyjne ceny odbiorcom, wszystkie podmioty z branży starają się uzyskać jak najwyższą wartość sprzedaży, przy jednoczesnej ścisłej kontroli kosztów. Pozwala to uzyskiwać od dostawców korzystne warunki zakupów, a przede wszystkim niskie ceny. Przy spełnieniu tego warunku, oprócz ceny, dystrybutorzy mogą uzyskać od dostawców dodatkowe bonusy i ochronę cenową.

Równie istotnym czynnikiem konkurencji rynkowej jest zapewnienie wysokiej jakości i terminowości obsługi logistycznej. Standardem w branży jest realizacja zamówienia złożonego przez odbiorcę w następnym dniu po jego przyjęciu, niezależnie od lokalizacji zamawiającego. Dlatego też Spółka podjęła w listopadzie 2002 r. decyzję o budowie nowego magazynu i wdrożeniu nowego systemu informatycznego.

Kolejnym istotnym elementem konkurencji rynkowej jest zapewnienie odbiorcom jak najszerszej gamy oferowanych towarów jak największej liczby producentów, co wiąże się jednak z koniecznością ponoszenia znacznych nakładów na utrzymywanie wysokich stanów zapasów.

Pozostałymi czynnikami wpływającymi na konkurencję rynkową są: warunki dostaw (upusty, terminy płatności, wartość kredytu kupieckiego) oraz prowadzone akcje marketingowe.

*Udział poszczególnych dystrybutorów w rynku dystrybucji sprzętu IT w 2005 r.
(w ujęciu wartościowym)*



Źródło: Computerworld 2005 TOP 200 i Spółka

Objaśnienia do powyższego wykresu:

- Rok obrotowy Grupy to 2004/05 zakończony w lipcu 2005 r.,
- Nie uwzględniono wpływu importu i eksportu na udziały rynkowe poszczególnych dystrybutorów.

W rynku zamówień publicznych, który obecnie jest celem ekspansji Grupy, głównymi bezpośrednimi konkurentami Grupy są NTT i Optimus.

Rynki zagraniczne

Ukraina

W przypadku rynku ukraińskiego brak jest wiarygodnych danych dotyczących konkurencji, szczególnie w sprzedaży hurtowej. W przypadku sprzedaży detalicznej w opinii Zarządu można stwierdzić, że obecnie na Ukrainie nie operują sieci sprzedaży o profilu zbliżonym do sieci SZOK. Obecne są natomiast na tym rynku sieci sklepów o podobnym profilu co KREZ. Są to: ukraiński Fokstrot i rosyjskie Eldorado.

Według Zarządu na rynku ukraińskim nie są obecni jej bezpośredni konkurenci z rynku polskiego. Wyjątek stanowi sieć Metro AG, która otworzyła do tej pory na Ukrainie 12 sklepów. Według informacji posiadanych przez Zarząd nie zostały dokonane inne inwestycje przez sieci detaliczne działające w Polsce i Europie.

Niemcy

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku niemieckim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Niemcy zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku.

Szwajcaria

Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności na rynku szwajcarskim. Wynikało to z nieosiągnięcia przez ACTION Szwajcaria zakładanej przez Zarząd pozycji rynkowej i wyników finansowych na tym rynku.

6.2.5. Sezonowość sprzedaży

Rynek dystrybucji sprzętu komputerowego, podobnie jak cały rynek IT, cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. W IV kwartale roku kalendarzowego Spółka i Grupa realizuje zwykle około 35% wartości rocznej sprzedaży.

Wynika to ze specyfiki rynku IT, gdzie duże znaczenie odgrywa rynek instytucjonalny, jak również z istniejących przyzwyczajęń klientów detalicznych. Dużi odbiorcy instytucjonalni oraz klienci z sektora publicznego często realizują kontrakty w IV kwartale, tak aby wykorzystać środki finansowe zagwarantowane w ich budżetach na dany rok kalendarzowy.

W celu ograniczenia wpływu sezonowości na sprzedaż, Spółka i Grupa stara się zwiększać sprzedaż towarów mniej wrażliwych na popyt sezonowy, w szczególności materiałów eksploatacyjnych i oprogramowania, których zbyt nie ulega znacznym wahaniom w ciągu roku.

W opinii Zarządu w ostatnim okresie można zaobserwować zjawisko zmniejszania się sezonowości sprzedaży.

6.3. Czynniki nadzwyczajne

Według opinii Zarządu w latach 2002/2003 – 2004/2005 i I półroczu 2005/2006 nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne, niezwiązane ze zwyczajowym prowadzeniem działalności operacyjnej przez Spółkę, Grupę i Skonstruowaną Grupę, które miałyby istotny wpływ na funkcjonowanie rynku dystrybucji sprzętu komputerowego i prowadzoną w tym zakresie przez Spółkę, Grupę i Skonstruowaną Grupę działalność gospodarczą.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych

6.4.1. Patenty i licencje

W opinii Zarządu działalność gospodarcza Spółki i Grupy nie jest uzależniona od patentów i licencji.

6.4.2. Umowy przemysłowe i handlowe z dostawcami i odbiorcami

W opinii Zarządu Spółka i Grupa nie jest uzależniona od dostawców towarów i podpisanych z nimi umów handlowych. Udział największego z dostawców nie był większy niż 7% wartości towarów zakupionych przez Grupę w 2004/2005, przy czym zawsze występuje możliwość pozyskania innych dostawców w tej samej kategorii towarów. Warto podkreślić, że rynek producentów sprzętu komputerowego jest rynkiem wysoce konkurencyjnym.

Spółka i Grupa nie jest uzależniona od odbiorców i podpisanych z nimi umów handlowych. Udział żadnego z odbiorców Grupy nie był większy niż 3,2% przychodów ze sprzedaży Grupy w 2004/2005.

W decydującym stopniu Spółka i Grupa realizuje przychody ze sprzedaży poprzez małych i średnich odbiorców o ugruntowanej pozycji na rynkach lokalnych, sprzedających sprzęt IT do odbiorców detalicznych.

6.4.3. Umowy finansowe

Spółka i Grupa jest stroną wielu umów o charakterze finansowym, przy czym największe znaczenie mają umowy kredytowe opisane w pkt 6.6.2. Części III. Według opinii Zarządu wartość kredytów i innych zobowiązań finansowych wynikających z podpisanych umów nie stanowi znacznego ryzyka i nie powinna prowadzić do uzależnienia Grupy od instytucji finansowych.

Spółka i Grupa korzysta z usług wielu renomowanych instytucji finansowych. Zdaniem Zarządu nie istnieją znaczne bariery w potencjalnym pozyskaniu nowych instytucji zainteresowanych finansowaniem działalności Spółki i Grupy.

6.4.4. Procesy produkcyjne

Grupa nie jest uzależniona od nowych procesów produkcyjnych czy też technologii. Profil działalności Grupy w znacznym stopniu ogranicza możliwość wystąpienia tego rodzaju uzależnienia.

6.5. Podsumowanie znaczących umów zawieranych w normalnym toku działalności Emitenta

Umowami zawieranych w normalnym toku działalności są zdaniami Emitenta umowy dotyczące bezpośrednio przedmiotu działalności Emitenta, tj. nabycia i sprzedaży dystrybuowanych przez Emitenta towarów.

W ramach normalnego toku działalności Emitent pozostaje w stałych stosunkach handlowych (umowy sprzedaży i zakupu towarów) z wieloma odbiorcami i dostawcami towarów. W przeważającej większości przypadków ACTION S.A. nie zawiera odrębnych umów, lecz dokonuje transakcji handlowych na podstawie poszczególnych (pojedynczych) zamówień potwierdzonych fakturami VAT. Rozliczeń tych zamówień dokonuje się na kilka sposobów:

- przedpłatą (wystawiana jest faktura pro forma, klient płaci, po czym odbiera towar),
- zapłatą gotówką w kasach Spółki,
- płatnością opóźnioną (przelew lub gotówka).

6.6. Podsumowanie istotnych umów, których stroną jest Emitent lub członek jego Grupy Kapitałowej, zawieranych poza normalnym tokiem działalności Emitenta

W okresie ostatnich dwóch lat Emitent był stroną następujących istotnych umów innych niż zawierane w normalnym toku działalności Emitenta.

6.6.1. Umowy zakupu udziałów innych podmiotów

1) Umowa nabycia akcji spółki California Computer Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zawarta w dniu 22 marca 2004 roku z Wojciechem Wietrzykowskim (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest uzgodnienie warunków sprzedaży 3.001 imiennych, uprzywilejowanych akcji spółki California Computer S.A. z siedzibą w Warszawie.

Cena sprzedaży wyniosła równowartość w złotych polskich 806.518,75 USD według średniego kursu NBP z dnia dokonywania płatności i była płatna w następujący sposób:

- równowartość w złotych polskich kwoty 106.518,75 USD – poprzez umowne potrącenie z wierzytelnością Emitenta w tej samej kwocie wynikającą z umowy pożyczki zawartej przez strony umowy w dniu 6 stycznia 2004r.;
- pozostała część ceny w ratach płatnych w terminie: I rata – od dnia 3 stycznia do dnia 10 stycznia 2005 roku – kwota stanowiąca równowartość w złotych polskich 350.000 USD oraz II rata – od dnia 3 stycznia do dnia 10 stycznia 2006 roku – kwota stanowiąca równowartość w złotych polskich 350.000 USD (płatność I i II raty została dokonana na rzecz osoby trzeciej uprawnionej do otrzymania ceny sprzedaży na podstawie umowy zawartej z Panem Wojciechem Wietrzykowskim).

Wydanie dokumentów akcji nastąpiło jednocześnie z zawarciem umowy.

2) Umowa nabycia udziałów spółki Action 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie zawarta w dniu 14 lipca 2004 roku z Piotrem Bielińskim i Olgierdem Matyką (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest uzgodnienie warunków sprzedaży 158 udziałów Action 2 Sp. z o.o., których właścicielem był Piotr Bieliński, i 129 udziałów Action 2 Sp. z o.o., których właścicielem był Olgierd Matyka.

Cena sprzedaży wyniosła: 231.957,95 PLN za 158 udziałów Piotra Bielińskiego i 189.383,39 PLN za 129 udziałów Olgierda Matyki i była płatna w następujący sposób:

- część ceny w wysokości: 115.978,98 PLN oraz 94.691,70 PLN była płatna do dnia 31 maja 2005 roku odpowiednio: Piotrowi Bielińskiemu i Olgierdowi Matyce;
- pozostała część ceny w wysokości: 115.978,97 PLN oraz 94.691,69 PLN była płatna do dnia 31 maja 2006 roku odpowiednio: Piotrowi Bielińskiemu i Olgierdowi Matyce.

Przejęcie własności udziałów nastąpiło jednocześnie z zawarciem umowy. Emitent dokonał całkowitej zapłaty za powyższe udziały do dnia zatwierdzenia Prospektu.

3) Umowa nabycia udziałów spółki Action 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie zawarta w dniu 14 lipca 2004 roku z Wojciechem Wietrzykowskim (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest uzgodnienie warunków sprzedaży 39 udziałów Action 2 Sp. z o.o., których właścicielem był Wojciech Wietrzykowski.

Cena sprzedaży wyniosła: 57.255,44 i była płatna w następujący sposób:

- część ceny w wysokości: 28.627,72 PLN była płatna do dnia 31 maja 2005 roku;
- pozostała część ceny w wysokości: 28.627,72 PLN była płatna do dnia 31 maja 2006 roku.

Przejęcie własności udziałów nastąpiło jednocześnie z zawarciem umowy. Emitent dokonał całkowitej zapłaty za powyższe udziały do dnia zatwierdzenia Prospektu.

4) Umowa nabycia akcji spółki Actina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarta w dniu 3 czerwca 2005 roku z Piotrem Bielińskim (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest uzgodnienie warunków sprzedaży 80 udziałów w kapitale zakładowym spółki Actina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 40.000 zł.

Cena sprzedaży udziałów została ustalona w wysokości 80.000 zł i była płatna w terminie do dnia 31 grudnia 2005 roku na wskazany przez Sprzedającego rachunek bankowy. Własność udziałów przeszła na Emitenta z chwilą zawarcia umowy. Emitent dokonał zapłaty za udziały w terminie przewidzianym w umowie.

5) Umowa nabycia akcji spółki Actina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarta w dniu 3 czerwca 2005 roku z Anną Bielińską (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest uzgodnienie warunków sprzedaży 20 udziałów w kapitale zakładowym spółki Actina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 10.000 zł.

Cena sprzedaży udziałów została ustalona w wysokości 20.000 zł i była płatna w terminie do dnia 31 grudnia 2005 roku na wskazany przez Sprzedającego rachunek bankowy. Własność udziałów przeszła na Emitenta z chwilą zawarcia umowy. Emitent dokonał zapłaty za udziały w terminie przewidzianym w umowie

6) Umowa nabycia akcji spółki Prologic Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarta w dniu 29 lipca 2005 roku z Piotrem Bielińskim (Sprzedający)

Przedmiotem umowy jest uzgodnienie warunków sprzedaży 60 udziałów w kapitale zakładowym spółki Prologic Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 30.000 zł.

Cena sprzedaży udziałów została ustalona w wysokości 100.000 zł i została w całości zapłacona przez Spółkę. Własność udziałów przeszła na Emitenta z chwilą zawarcia umowy.

7) Umowa sprzedaży akcji spółki Action Computer Peripherals (Schwaiz) AG z siedzibą w Bergdietikon (Szwajcaria) zawarta w dniu 4 lutego 2006 roku z ACT Limited w siedzibą w Hongkongu (Kupujący)

Przedmiotem umowy jest sprzedaż 298 akcji na okaziciela Action Computer Peripherals (Schwaiz) AG z siedzibą w Szwajcarii o wartości nominalnej 1.000 CHF każda i łącznej wartości nominalnej 298.000 CHF.

Cena sprzedaży udziałów została ustalona w wysokości równowartości w złotych 2.980 CHF i została w całości zapłacona przez Kupującego. Własność udziałów przeszła na Kupującego z chwilą zawarcia umowy.

Powyższe transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Inne jednostki z Grupy Kapitałowej ACTION nie zawarły istotnych umów, innych niż zawierane w normalnym toku działalności Emitenta.

6.6.2. Umowy finansowe

Na dzień sporządzenia dokumentu rejestracyjnego Emitent i jednostki jego Grupy Kapitałowej są stroną poniżej opisanych istotnych umów finansowych.

Umowy finansowe ACTION S.A.

1) Umowa nr 2003/028 o kredyt krótkoterminowy zawarta w dniu 6 listopada 2003 roku z Société Générale S.A. Oddział w Polsce (Bank)

Bank udzielił Emitentowi krótkoterminowego kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w wysokości 10.000.000,00 PLN na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 sierpnia 2006 roku, z tym że w przypadku niewypowiedzenia powyższej umowy przez Bank na miesiąc przed upływem terminu spłaty ulegnie ona automatycznemu przedłużeniu na okres kolejnych 12 miesięcy. Umowa ma charakter over draftu.

Odsetki ustalane są w oparciu o:

- a) stawkę WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększoną o marżę Banku – dla kredytu w rachunku bieżącym,
- b) stawkę WIBOR za dany okres, określaną przez salę dealerską Banku w dniu złożenia zawiadomienia o ciągnięciu, powiększoną o marżę Banku – dla kredytu terminowego w złotych polskich,
- c) stawkę za dany okres, określaną przez salę dealerską Banku w dniu złożenia zawiadomienia o ciągnięciu w zależności od waluty, powiększoną o marżę Banku – dla kredytu terminowego w dewizach.

Na warunkach określonych w umowie Bank jest upoważniony do wypowiedzenia umowy lub/i odmowy udostępnienia jakichkolwiek ciągnięć.

2) Umowa nr 2004/009 o limit gwarancji oraz akredytywy zawarta w dniu 30 października 2004 roku z Société Générale S.A. Oddział w Polsce (Bank)

Bank udzielił Emitentowi limitu gwarancji bankowych oraz akredytywy w wysokości 5.000.000,00 PLN. Termin obowiązywania limitu został ustalony na dzień 31 sierpnia 2006 roku, z tym że w przypadku niewypowiedzenia powyższej umowy przez Bank na miesiąc przed upływem terminu spłaty ulegnie ona automatycznemu przedłużeniu na okres kolejnych 12 miesięcy.

Emitent jest zobowiązany do zapłaty prowizji z tytułu udzielonych gwarancji oraz z tytułu akredytywy wystawionych przez Bank na zlecenie Emitenta w ramach przyznanego limitu w wysokości 0,20% wartości gwarancji lub akredytywy.

3) Umowa nr WAW/KI/0022/03 o kredyt inwestycyjny zawarta w dniu 17 września 2003 roku z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 15.000.000,00 PLN na realizację projektu wskazanego w przedmiotowej umowie (budowa centrum administracyjno-magazynowego) na okres do dnia 29 grudnia 2006 roku.

Oprocentowanie kredytu jest ustalone w oparciu o zmienną stawkę WIBOR, powiększoną o marżę Banku. Umowa przewiduje prowizję administracyjną oraz od zaangażowania w wysokości 0,35% zobowiązania kredytowego w skali roku.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Zamieniu, objętej księgą wieczystą KW 356713 wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ubezpieczającej tę nieruchomość.

4) Umowa ramowa nr UR 085/2001 dotycząca różnych form transakcji kredytowych zawarta w dniu 18 września 2001 roku z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Na mocy niniejszej umowy Bank udostępnia Kredytobiorcy na jego wniosek różne formy kredytowania obejmujące kredyt krótkoterminowy i kredyt w rachunku bieżącym oraz akredytywę, gwarancję bankową lub inne produkty bankowe na warunkach uzgodnionych każdorazowo przez strony umowy.

Bank może pobierać prowizje z tytułu udzielenia kredytów lub produktów oraz opłaty za inne czynności nie będące czynnościami bankowymi.

Bank ma prawo dokonania cesji całości lub części praw wynikających z niniejszej umowy, jak również z umów o kredytowanie.

W przypadku naruszenia umowy przez Kredytobiorcę, Bank będzie upoważniony do czynności wyszczególnionych w umowie, w tym do wypowiedzenia umów o kredytowanie w całości lub w części.

Bank może w każdym czasie rozwiązać niniejszą umowę przez jej pisemne wypowiedzenie z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia.

Kredytobiorca może rozwiązać niniejszą umowę przez jej pisemne wypowiedzenie z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, pod warunkiem że nie ma żadnych zobowiązań wobec Banku z tytułu umów o kredytowanie.

5) Umowa kredytowa nr BOK/KRB/0173/06 zawarta w dniu 23 marca 2006 roku z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Dla ważności niniejszej Umowy Kredytowej mają zastosowanie i są skuteczne postanowienia Umowy Ramowej nr UR 085/2001 dotyczącej różnych form transakcji kredytowych zawartej w dniu 18 września 2001 roku. Umowa niniejsza zastąpiła umowę kredytową WAW/KB/0070/05 z dnia 31 marca 2005 roku.

Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 21.000.000,00 PLN i/lub ekwiwalentu tej kwoty w USD lub w EUR, poprzez procesowanie instrukcji płatniczych w ciężar rachunku Emitenta, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt jest automatycznie odnawialny co 7 dni do dnia, kiedy Bank nie złoży Spółce oświadczenia o wymagalności kredytu – Emitent zobowiązany jest w takim przypadku do jego spłaty w ostatnim dniu bieżącego 7-dniowego okresu. Procedura automatycznego odnawiania nie może trwać dłużej niż do 22 marca 2007 roku.

Oprocentowanie kredytu jest ustalone w oparciu o zmienną stawkę T/N WIBOR dla PLN i jednotygodniową stawkę LIBOR dla USD oraz EURIBOR dla EUR.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowi umowa cesji wierzytelności oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 25.500.000,00 PLN lub ekwiwalentu tej kwoty w USD lub EUR – Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do dnia 24 września 2007 roku.

6) Umowa kredytowa nr 2005/1006392654 zawarta w dniu 14 czerwca 2005 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym otwartym w wysokości 25.000.000,00 PLN na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalono na dzień 30 maja 2007 roku.

Oprocentowanie kredytu jest ustalone w oparciu o zmienną stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Zabezpieczenie umowy kredytu stanowią: pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w VII Oddziale Banku w Warszawie; oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 37.500.000 PLN; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych o wartości 25.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

W sprawach nieuregulowanych w umowie mają zastosowanie odpowiednie postanowienia „Umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania” nr 2005/033/IVCKK/06 z dnia 14 czerwca 2005 roku.

7) Umowa pożyczki zawarta w dniu 7 lipca 2005 roku z Action Computer Peripherals AG

ACTION S.A. (Pożyczkodawca) udzielił Action Computer Peripherals AG pożyczki pieniężnej w wysokości 2.000.000,00 EUR. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na dzień 31 lipca 2006 roku.

Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o zmienną stopę procentową wyrażoną w stosunku rocznym w wysokości LIBOR dla depozytów 1-miesięcznych za dany miesiąc.

Na warunkach określonych w umowie Pożyczkodawca upoważniony jest do odstąpienia od umowy.

Na wysokość faktycznie wypłaconej pożyczki (1.500.000,00 EUR) Emitent utworzył stosowne rezerwy w pełnej wysokości z uwagi na kondycję finansową spółki szwajcarskiej i wynikające stąd ryzyko niespłacenia tej pożyczki. Jednakże Emitent podejmie działania mające na celu ewentualną windykację kwoty pożyczki.

8) Umowa ramowa nr 135 zawarta w dniu 10 listopada 2005 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Celem umowy jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania transakcji dokonywanych pomiędzy Emitentem a Bankiem.

Szczegółowe zasady współpracy Banku i Emitenta w zakresie zawierania pomiędzy nimi transakcji, zasady ustanawiania przez Emitenta zabezpieczeń na rzecz Banku, zaspokajania się Banku z tych zabezpieczeń, zasady rozliczeń Banku i Emitenta na wypadek rozwiązania transakcji lub umowy uregulowane są w warunkach współpracy.

Szczegółowy opis i warunki transakcji określa odpowiedni regulamin transakcji ustalony przez Bank.

Umowa jest umową ramową w rozumieniu art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze.

Postanowienia umowy znajdują zastosowanie do wszystkich transakcji zawartych pomiędzy Bankiem a Emitentem niezależnie od tego, czy zostały one zawarte przed czy po dacie zawarcia umowy.

Emitent oświadczył m.in., iż ponosi odpowiedzialność za ewentualne straty powstałe w wyniku realizacji transakcji.

Spory związane lub wynikające z umowy będą poddawane pod rozstrzygnięcie Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron za pisemnym jednomiesięcznym wypowiedzeniem lub za porozumieniem stron. W przypadku wypowiedzenia umowy będzie ona miała zastosowanie do transakcji zawartych przed upływem terminu wypowiedzenia.

Bank może jednostronnie rozwiązać umowę w razie wystąpienia określonego naruszenia zgodnie z postanowieniami warunków współpracy.

9) Umowa pożyczki zawarta w dniu 29 sierpnia 2005 roku z SFK Sp. z o.o.

ACTION S.A. (Pożyczkodawca) udzielił SFK Sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w wysokości 200.000,00 PLN. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o zmienną stopę procentową wyrażoną w stosunku rocznym w wysokości WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększoną o 1 punkt procentowy.

Na warunkach określonych w umowie Pożyczkodawca upoważniony jest do odstąpienia od umowy.

10) Poręczenie kredytu z dnia 10 listopada 2005 roku udzielonego spółce PTR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przez Bank BPH S.A.

ACTION S.A. (Poręczyciel) udzielił PTR Sp. z o.o. solidarnego poręczenia kredytu udzielonego w dniu 17 października 2003 roku PTR Sp. z o.o. przez Bank BPH S.A. w wysokości 1.800.000,00 PLN. Poręczenie obejmuje wszystkie zobowiązania PTR Sp. z o.o. z tytułu udzielonego kredytu wraz z odsetkami i kosztami.

11) Gwarancja bankowa z dnia 21 maja 2006 roku udzielona ACTION S.A. przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. (Bank)

W ramach postanowień umowy kredytowej nr BOK/KRB/0173/06 zawartej w dniu 23 marca 2006 roku z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie Bank wystawił gwarancję bankową na rzecz INTEL Corporation (UK) Ltd. z siedzibą w Swindon (Wielka Brytania) w wysokości 1.000.000,00 USD. Gwarancja jest ważna do 4 maja 2007 roku. Zabezpieczenie gwarancji stanowi oświadczenie ACTION S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty równowartości 1.200.000 USD na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego do dnia 5 listopada 2007 roku.

Umowy finansowe California Computer S.A.

1) Umowa kredytowa o kredyt obrotowy złotowy nr 02/212/03/Z/OB zawarta w dniu 9 grudnia 2003 r. z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił California Computer S.A. kredytu w kwocie 4.000.000,00 PLN na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy na okres do dnia 30 listopada 2006 roku.

Odsetki ustalane są w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, powiększoną o marżę Banku.

Zabezpieczenie umowy stanowią weksel in blanco poręczony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty stanowiącej 4.300.000,00 PLN (Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do dnia 31 maja 2007 roku), a także cesja należności z umowy factoringu zawartej przez California Computer S.A. i Polfactor S.A.

Na podstawie przedmiotowej umowy California Computer S.A. zobowiązała się m.in. do utrzymywania miesięcznych wpływów na rachunek bieżący na poziomie nie niższym niż 60% miesięcznych przychodów ze sprzedaży.

Na warunkach określonych w umowie Bank jest upoważniony do wypowiedzenia umowy w całości lub w części, zażądania dodatkowego zabezpieczenia bądź przedstawienia programu naprawczego lub potrącenia swojej wierzycelności z tytułu umowy z wierzycelnością California Computer S.A. wynikającą z każdej umowy rachunku bankowego prowadzonego przez Bank na rzecz Kredytobiorcy.

2) Umowa kredytowa nr 02/211/03/Z/VV zawarta w dniu 9 grudnia 2003 r. z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 2.000.000,00 PLN na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy na okres do dnia 30 grudnia 2006 roku.

Odsetki ustalane są w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, powiększoną o marżę Banku.

Zabezpieczenie umowy stanowią weksel in blanco poręczony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie California Computer S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty stanowiącej 2.150.000,00 PLN (Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do dnia 31 czerwca 2007 roku), a także cesja należności z umowy factoringu zawartej przez California Computer S.A. i Polfactor S.A.

Na podstawie przedmiotowej umowy kredytobiorca zobowiązał się m.in. do utrzymywania miesięcznych wpływów na rachunek bieżący na poziomie nie niższym niż 60% miesięcznych przychodów ze sprzedaży.

Na warunkach określonych w umowie Bank jest upoważniony do wstrzymania wykorzystania kredytu, wypowiedzenia umowy w całości lub części lub zażądania dodatkowego zabezpieczenia bądź przedstawienia programu naprawczego.

3) Umowa kredytu w rachunku bieżącym Nr 2004/026 zawarta w dniu 3 listopada 2004 r. z Société Générale S.A. Oddział w Polsce (Bank)

Bank udzielił California Computer S.A. odnawialnego kredytu do kwoty 5.000.000,00 PLN na finansowanie bieżącej działalności na okres do dnia 28 lipca 2006 roku.

Oprocentowanie kredytu jest ustalone na bazie stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę Banku, przy czym Bank ma prawo zmiany marży w przypadku istotnej zmiany warunków na pieniężnym rynku międzybankowym.

Zabezpieczenie umowy stanowi cesja wierzytelności pochodzących od kontrahentów California Computer S.A. w wysokości 100% wykorzystanego kredytu oraz weksel własny in blanco poręczony przez ACTION S.A.

Na podstawie przedmiotowej umowy kredytobiorca zobowiązał się m.in. do domicylowania na swoim rachunku otwartym należności pochodzących od jego kontrahentów w wysokości 50.000.000,00 zł rocznie.

Na warunkach określonych w umowie Bank jest upoważniony do wypowiedzenia umowy i/lub odmowy udostępnienia jakichkolwiek ciągnień.

4) Umowa nr 2004/010 o limit gwarancji oraz akredytywy zawarta w dniu 3 listopada 2004 roku z Société Générale S.A. Oddział w Polsce (Bank)

Bank udzielił California Computer S.A. limitu gwarancji bankowych oraz akredytywy w wysokości 2.000.000,00 PLN. Termin obowiązywania limitu został ustalony na dzień 28 lipca 2006 roku.

Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco poręczony przez ACTION S.A.

California Computer S.A. jest zobowiązana do zapłaty prowizji od każdej gwarancji i akredytywy udzielonej przez Bank na zlecenie spółki w ramach przyznanego limitu w wysokości 0,25% wartości gwarancji lub akredytywy.

5) Umowa faktoringu krajowego z regresem nr 32/2000 zawarta w dniu 9 lutego 2004 roku z Polfactor S.A. z siedzibą w Warszawie (Faktor)

Przedmiotem umowy jest nabywanie przez Faktora wierzytelności pieniężnych przysługujących California Computer S.A. wobec jej dłużników, zwanych dalej odbiorcami.

Maksymalny poziom finansowania – limit dla California Computer S.A. wynosi 15.000.000,00 PLN. Limit koncentracji wynosi 15%.

Prowizja Faktora z tytułu niniejszej umowy wynosi 0,17% nabytej wierzytelności.

Odsetki od ustalonego codziennie salda zaliczek są obliczane według zmiennej stopy WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, powiększonej o marżę Faktora.

Odsetki od nienależnie pobranych i nie zwróconych zaliczek są ustalane w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, powiększoną o określoną w umowie marżę.

California Computer S.A. jest zobowiązana do przedstawiania dokumentów finansowych odbiorców, na których suma skupionych wierzytelności przekroczyła 300.000 PLN. W przypadku zwiększenia się ryzyka lub z innych ważnych powodów Faktor może wykluczyć odbiorcę z umowy faktoringu.

Zabezpieczenie umowy stanowią weksel in blanco z deklaracją wekslową oraz cesja wierzytelności z bieżących rachunków bankowych California Computer S.A. prowadzonych przez BRE Bank S.A. oraz przez Bank PeKaO S.A.

Umowa zawarta na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

6.7. Podsumowanie innych istotnych umów, których stroną jest członek Grupy Kapitałowej Emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy Kapitałowej Emitenta lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Emitenta w dacie Prospektu

Nie istnieją inne istotne umowy, których stroną jest członek Grupy Kapitałowej ACTION, zawierające postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy Kapitałowej Emitenta lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Emitenta w dacie Prospektu.

6.8. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Wszelkie dane i informacje zawarte w Prospekcie dotyczące pozycji konkurencyjnej Spółki i Grupy zostały podane na podstawie szacunków i doświadczenia rynkowego Zarządu, chyba że zostało to inaczej wskazane w treści Prospektu.

7. Struktura organizacyjna

7.1. Opis Grupy Kapitałowej oraz miejsca Emitenta w tej Grupie

Spółka ACTION S.A. tworzy Grupę Kapitałową ACTION, w której jest podmiotem dominującym. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest hurtowa sprzedaż komponentów, części oraz urządzeń komputerowych i informatycznych. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność o zasięgu ogólnokrajowym, a ACTION S.A. jest głównym dostawcą towarów także dla spółek z jej Grupy Kapitałowej.

W skład Grupy Kapitałowej ACTION wchodzi następujące podmioty:

Podmiot dominujący:

ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie.

Podmioty zależne:

- 1) California Computer S.A. z siedzibą w Warszawie – Emitent posiada 100% udziałów tej spółki,
- 2) A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (poprzednie nazwy: Action 2 Sp. z o.o., A.PL Sp. z o.o.) – Emitent posiada 100% udziałów tej spółki,
- 3) Action Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – Emitent posiada 100% udziałów tej spółki,
- 4) SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Emitent posiada 100% udziałów tej spółki,
- 5) Actina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Emitent posiada 100% udziałów tej spółki,
- 6) Jet Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Emitent posiada 51% udziałów tej spółki,
- 7) Prologic Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Emitent posiada 60% udziałów tej spółki,
- 8) Action It-Service GmbH z siedzibą w Berlinie – Niemcy (spółka w upadłości) – Emitent posiada 78% udziałów tej spółki,
- 9) Action Ukraina TzOW z siedzibą w Lwowie – Ukraina – Emitent posiada 51% udziałów tej spółki.

W celu zoptymalizowania kosztów i sprawności swego funkcjonowania (ograniczenie kadry zarządczej, księgowości, logistyki oraz korzystanie z jednego magazynu centralnego) Emitent utworzył własne oddziały we Wrocławiu (luty 2005 roku), w Krakowie, Katowicach, Rzeszowie i Szczecinie (maj 2005 roku), które będą funkcjonowały jako oddziały ACTION S.A., w miejsce dotychczasowych spółek zależnych i ich oddziałów. Emitent, dążąc do ekonomicznego i logistycznego skonsolidowania Grupy Kapitałowej poprzez tworzenie własnych oddziałów w miejsce dotychczasowych oddziałów spółek zależnych oraz rozważając możliwość przejęcia tychże spółek, doprowadzi do powstania w istocie jednego podmiotu obejmującego centralę i oddziały terenowe, niektóre spółki zależne zaś zostaną bądź połączone z Emitentem, bądź zmienią profil dotychczasowej działalności (usługi związane z informatyką, odzysk odpadów – w przypadku spółki A.PL Sp. z o.o. w Krakowie planowane jest także prowadzenie przez nią sprzedaży szerokiej gamy towarów i usług za pośrednictwem internetu – w związku z tym nastąpiła zmiana firmy tej spółki z Action 2 Sp. z o.o. na A.PL Sp. z o.o.). Wskazane powyżej względy ekonomiczne i restrukturyzacyjne oraz związana z nimi konieczność zrewidowania rentowności prowadzonych przedsięwzięć spowodowała także zaprzestanie – na początku 2006 roku – prowadzenia działalności na rynku szwajcarskim i niemieckim. Nastąpiło to poprzez sprzedaż akcji posiadanych przez ACTION S.A. w Action Computer Peripherals AG w Szwajcarii oraz ogłoszenie upadłości Action It-Service GmbH.

W odniesieniu do podmiotów zależnych Spółka pełni funkcję ośrodka decyzyjnego, odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji strategicznych dotyczących rozwoju, jak również finansowania prowadzonej działalności. W ramach Grupy Kapitałowej Spółka pełni rolę podmiotu koordynującego działalność poszczególnych jednostek, w tym w szczególności strukturę zakupów Grupy i specjalizację podmiotów zależnych.

7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Istotnymi podmiotami zależnymi Emitenta są:

- 1) California Computer S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 2) A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- 3) Action Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- 4) SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 5) Actina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 6) Prologic Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 7) Action Ukraina TzOW z siedzibą we Lwowie – Ukraina.

Szczegółowe informacje o tych podmiotach, w tym kraj inkorporacji lub siedziby, procentowy udział w kapitale tych podmiotów i procentowy udział w głosach, podane zostały w tabeli nr 24 w pkt 7.3. Części III Prospektu Emisyjnego.

7.3. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada udziały w przedsiębiorstwach opisanych w tabeli poniżej, w których udział w kapitale może mieć wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Tabela 24. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach

Lp.	Firma spółki Siedziba Kraj siedziby	Przedmiot działalności	Procent posiadanego kapitału/procent posiadanych głosów na zgromadzeniu lub wspólników lub walnym zgromadzeniu	Kapitał wyemitowany (zł)	Rezerwy (zł)	Zyski i straty wynikające z normalnej działalności po opodatkowaniu za ostatni rok obrotowy (tys. zł)	Wartość, według której Emitent ujawnia udziały/akcje posiadane na rachunkach (tys. zł)
1.	A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Polska	handel sprzętem komputerowym	100	4.646.600	0	-930	4.734
2.	Action Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Polska	handel sprzętem komputerowym	100	780.000	0	-902	780
3.	California Computer S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska	obrot sprzętem komputerowym i oprogramowaniem	100	5.459.000	-5.000	-1.128	4.161
4.	Actina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska	sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych	100	50.000	0	65	100
5.	Prologic Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska	pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	60	50.000	0	-23	100
6.	SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Polska	reklama	100	50.000	0	0	50
7.	Jet Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska	pozostała sprzedaż hurtowa	51	392.000	-200	-175	0
8.	Action Ukraina TzOW z siedzibą we Lwowie, Ukraina	handel sprzętem komputerowym	51 brak udziału na udziały – wpłata na kapitał statutowy	1.351.500 UAH*	0	1.120	917
9.	Action IT-Service GmbH (w upadłości) z siedzibą w Berlinie, Niemcy	handel sprzętem komputerowym	78	250.000 EUR**	-749	-2.018	0

* Równowartość 869,960,55 PLN według średniego kursu NBP z dnia 12 kwietnia 2006 roku (1 UAH = 0,6437 PLN)

** Równowartość 988,100,0 PLN według średniego kursu NBP z dnia 12 kwietnia 2006 roku (1 EUR = 3,9524 PLN)

8. Środki trwałe

8.1. Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych

Znaczącymi rzeczowymi aktywami trwałymi są nieruchomości Emitenta – na dzień sporządzenia Dokumentu rejestracyjnego Emitent jest właścicielem czterech nieruchomości o łącznej powierzchni 57.736 m² oraz użytkownikiem wieczystym jednej nieruchomości o powierzchni 3.300 m². Spośród powyższych nieruchomości znaczącym rzeczowym aktywem trwałym jest nieruchomość w Zamieniu (sąsiadująca z nieruchomością w Zgorzale), które zostały opisane w tabeli poniżej. Nieruchomości te są znaczącymi rzeczowymi aktywami trwałymi z uwagi na fakt, iż są na nich zlokalizowane budynki biurowe i centralne magazyny Emitenta.

Tabela 25. Opis znaczących aktywów trwałych Emitenta

Lp.	Położenie nieruchomości	Wielkości struktura	Przeznaczenie	Tytuł prawny	Ustanowione obciążenia	Wskazanie przyczyn, dla których nieruchomości uznana została przez Emitenta za mającą istotne znaczenie dla jego działalności
1.	Zamienie oraz Zgorzała, gm. Lesznowola, woj. mazowieckie	51.200,00 m ² działki nr: 3, 80/1, 82	Nieruchomość zabudowana zespołem budynków i przeznaczona na cele prowadzenia działalności gospodarczej	Nieruchomość nabyta na podstawie umowy sprzedaży z dnia 4 września 2002 r. (działka nr 3) i umów sprzedaży z dnia 8 grudnia 2004 r. (działki nr 80/1 i 82) wpisana do księgi wieczystej nr WA5M/00356713/3 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, XIII Wydział Ksiąg Wieczystych	Hipoteka zwykła w kwocie 15.000.000 PLN na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu	Główne miejsce prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta
2.	Zgorzała, gm. Lesznowola, woj. mazowieckie	5.400,00 m ² działka nr 81	Nieruchomość niezabudowana przeznaczona na cele prowadzenia działalności gospodarczej	Nieruchomość nabyta na podstawie umowy sprzedaży z dnia 8 grudnia 2004 r. wpisana do KW 70454 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Pruszkowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych	brak	Nieruchomość sąsiadująca z działką w Zamieniu – głównym miejscem prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta

Na działce w Zamieniu znajduje się oddany do użytku w 2004 roku zespół budynków biurowo-magazynowych, który jest znaczącym rzeczowym aktywem trwałym Emitenta. Zespół ten składa się z budynku biurowo-usługowego i magazynu wysokiego składowania o łącznej powierzchni zabudowy 8.845,00 m². Trzykondygnacyjny budynek biurowo-usługowy z zespołem magazynowym ma powierzchnię 5 844,04 m² oraz kubaturę 21.190,00 m³ i mieści m.in. na parterze: pomieszczenia produkcji – salę składania komputerów, razem z podręcznym magazynem, oraz pomieszczenia serwisu napraw; na wyższych kondygnacjach budynku biurowego zostały wydzielone pokoje biurowe lub powierzchnie w układzie „open space”, umożliwiające dowolną aranżację pomieszczeń. W bezpośrednim sąsiedztwie budynku biurowego usytuowany jest magazyn wysokiego składowania o konstrukcji stalowej dwunawowej, o powierzchni 6.549,74 m², w tym hala magazynowa 5.239,62 m² i kubaturze 48.770,00 m³. Zespół budynków posiada przyłącza: elektryczne (zasilanie dwustronne nawzajem się rezerwujące), gazowe (własna stacja redukcyjna gazu), telefoniczne (przyłącze światłowodowe oraz radiolinie), wodociągowe (woda z własnego ujęcia ze studni oligoceńskiej, uzdatniana oraz filtrowana – Spółka posiada aktualne pozwolenie wodno-prawne). Zespół budynku biurowo-usługowego wraz z zespołem magazynowym nie zalicza się do szczególnie uciążliwych dla środowiska i zdrowia ludzi ani do mogących pogorszyć stan środowiska. W związku z powyższym na jego użytkowanie nie są wymagane specjalne zezwolenia.

Spółka planuje budowę w okresie najbliższych trzech lat na nieruchomości położonej w Zgorzale magazynu o przewidywanej docelowo łącznej powierzchni 12.000 m², który to magazyn przewidziany jest w celach emisji, określonych w pkt 3.4. Części IV Prospektu.

8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska

ACTION S.A. jest podmiotem wprowadzającym na rynek produkty w opakowaniach, wymienionych w załączniku nr 1 do Ustawy o Obowiązках Przedsiębiorców w Zakresie Gospodarowania Niektórymi Odpadami oraz o Opłacie Produktowej i Opłacie Depozytowej, mającym obowiązek zapewnienia odzysku, a w szczególności recyklingu odpadów opakowaniowych stosownie do postanowień art. 3 ust. 1 powyższej ustawy. Celem zapewnienia wykonania powyższego obowiązku Spółka zawarła w dniu 1 października 2003 roku umowę o współpracy z „Rekopol – Organizacja Odzysku” S.A. Na mocy tej umowy „Rekopol – Organizacja Odzysku” S.A. przejęła od Emitenta obowiązek zapewnienia odzysku wynikający z ustawy wskazanej w zdaniu pierwszym powyżej. Wynagrodzenie dla „Rekopol – Organizacja Odzysku” S.A. jest ustalane na podstawie rzeczywistej masy opakowań podlegających obowiązkowi odzysku. Opłata recyklingowa wynosi od 0,075 zł netto do 0,8 zł netto na 1 kg obowiązku odzysku w zależności od rodzaju materiału i opakowania.

Poza obowiązkami wynikającymi z Ustawy o Obowiązках Przedsiębiorców w Zakresie Gospodarowania Niektórymi Odpadami oraz o Opłacie Produktowej i Opłacie Depozytowej na Spółce nie ciążyą obowiązki związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

9.1. Sytuacja finansowa

Tabela 26. Wyniki finansowe Spółki (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Przychody netto ze sprzedaży	1 016 368	1 097 769	931 259	488 355	717 606
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	54 101	56 969	37 676	15 092	37 754
Zysk (strata) na sprzedaży	22 093	18 630	-1 164	-3 173	13 424
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 574	15 229	-9 064	-3 607	9 790
Zysk (strata) netto	10 825	12 336	-12 766	1 259	7 678

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 27. Wskaźniki rentowności Spółki

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Rentowność ze sprzedaży brutto	5,3%	5,2%	4,0%	3,1%	5,3%
Rentowność na sprzedaży	2,2%	1,7%	-0,1%	-0,6%	1,9%
Rentowność z działalności operacyjnej	1,5%	1,4%	-1,0%	-0,7%	1,4%
Rentowność netto	1,1%	1,1%	-1,4%	0,3%	1,1%

Tabela 28. Wyniki finansowe Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Przychody netto ze sprzedaży	1 036 251	1 195 341	1 331 916	727 073	830 234
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	56 570	65 430	65 051	29 971	50 922
Zysk (strata) na sprzedaży	21 421	16 054	-8 289	-5 987	13 371
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 815	12 625	-14 712	-7 906	14 814
Zysk (strata) netto	15 641	10 970	-14 174	-1 634	11 393

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 29. Wskaźniki rentowności Grupy

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Rentowność ze sprzedaży brutto	5,5%	5,5%	4,9%	4,1%	6,1%
Rentowność na sprzedaży	2,1%	1,3%	-0,6%	-0,8%	1,6%
Rentowność z działalności operacyjnej	1,8%	1,1%	-1,1%	-1,1%	1,8%
Rentowność netto	1,5%	0,9%	-1,1%	-0,2%	1,4%

Tabela 30. Wyniki finansowe Skonstruowanej Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04
Przychody netto ze sprzedaży	1 231 554	1 375 172
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	81 822	87 632
Zysk (strata) na sprzedaży	32 470	24 716
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 951	19 598
Zysk (strata) netto	22 632	13 357

Tabela 31. Wskaźniki rentowności Skonstruowanej Grupy

	2002/03	2003/04
<i>Rentowność ze sprzedaży brutto</i>	6,6%	6,4%
<i>Rentowność na sprzedaży</i>	2,6%	1,8%
<i>Rentowność z działalności operacyjnej</i>	2,4%	1,4%
<i>Rentowność netto</i>	1,8%	1,0%

Rentowność ze sprzedaży brutto = zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność na sprzedaży = zysk (strata) na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność z działalności operacyjnej = zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność netto = zysk netto/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

W latach 2002/2003 – 2004/2005 rentowność ze sprzedaży brutto Skonstruowanej Grupy i Grupy zmniejszyła się z 6,6% do 4,9%. W I półroczu 2005/2006 rentowność ze sprzedaży Grupy wyniosła 6,1%.

Rentowność na sprzedaży Skonstruowanej Grupy i Grupy, po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, zmniejszyła się w latach 2002/2003 – 2004/2005 z 2,6% do -0,6%.

Biorąc pod uwagę saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, rentowność z działalności operacyjnej Skonstruowanej Grupy i Grupy zmniejszyła się z poziomu 2,4% do -1,1% w latach 2002/2003 – 2004/2005.

W I półroczu 2005/2006 zysk z działalności operacyjnej Grupy wyniósł 14,8 mln PLN, osiągając wskaźnik rentowności z działalności operacyjnej na poziomie 1,8%.

Rentowność netto prowadzonej przez Skonstruowaną Grupę i Grupę działalności zmniejszyła się w latach 2002/2003 – 2004/2005 z 1,8% do -1,1%.

W I półroczu 2005/2006 Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 11,4 mln PLN i w efekcie rentowność netto Grupy wyniosła 1,4%. Znaczący wpływ na wynik netto miało dodatnie saldo różnic kursowych oraz zwiększająca się wartość odsetek od kredytów, co wynika ze wzrostu zadłużenia odsetkowego Grupy.

Poprawa wskaźników efektywności wynika przede wszystkim z podjętych przez Zarząd działań zmierzających w szczególności do zwiększenia efektywności działania i optymalizacji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

Poniżej prezentujemy kluczowe elementy tej strategii:

- koncentracja obsługi logistycznej w nowym magazynie w Zamieniu,
- zmniejszenie wartości zapasów w Grupie,
- redukcja zatrudnienia w Grupie, w szczególności w California Computer, Action Wrocław i A.PL,
- przeniesienie w sierpniu 2005 r. magazynu towarów, serwisu i biur California Computer do siedziby Spółki w Zamieniu,
- wdrożenie systemu sprzedaży internetowej i serwisu dla dealerów.

Efekty tych działań są już widoczne oraz w opinii Zarządu będą miały w przyszłości znaczący wpływ na uzyskiwane przez Spółkę i Grupę wyniki finansowe.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Istotne czynniki, mające istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej

W latach 2002/2003 – 2003/2004 marża Skonstruowanej Grupy na poziomie działalności operacyjnej zmniejszyła się z poziomu 2,4% do 1,4%. Wynikało to przede wszystkim ze wzrastającej konkurencji rynkowej oraz rozłożenia w czasie procesu konsolidacji Skonstruowanej Grupy w sposób zapewniający optymalizację i bezpieczeństwo jej działalności.

W 2004/2005 Grupa zanotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 14,7 mln PLN. Wynikała ona przede wszystkim z następujących przyczyn:

- objęcia od początku roku obrotowego 2004/2005 pełną konsolidacją wyników finansowych California Computer, co ma swe odzwierciedlenie w konieczności amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, będących skutkiem przejęcia California Computer, w wysokości 2.866tys. PLN,
- znaczącego wzrostu wartości złotego wobec dolara, w szczególności w okresie IV kwartału kalendarzowego 2004 r.,
- przejścia Spółki na nowy system informatyczny i związanych z tym utrudnień,
- przeniesienie bazy logistycznej i dystrybucyjnej Spółki do nowego magazynu centralnego w Zamieniu pod Warszawą.

W przypadku trzech ostatnich czynników trudno dokonać szacunków pozwalających precyzyjnie stwierdzić, w jakim stopniu wpłynęły one na wynik na działalności operacyjnej Spółki i Grupy. Możemy wyłącznie stwierdzić, że był to wpływ znaczący i negatywny.

9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta

Tabela 32. Zmiany w sprzedaży Emitenta (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Spółka	1 016 368	1 097 769	931 259	488 355	717 606
Grupa	1 036 251	1 195 341	1 331 916	727 073	830 234
Skonstruowana Grupa	1 231 554	1 375 172			

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

W latach 2002/2003 – 2003/2004 Skonstruowana Grupa notowała stabilny wzrost przychodów ze sprzedaży.

W 2004/2005 na wartość przychodów ze sprzedaży Grupy (nieznacznie mniejszych niż przychody Skonstruowanej Grupy za 2003/2004) istotny wpływ miały następujące czynniki:

- objęcie od początku roku obrotowego pełną konsolidacją wyników finansowych California Computer,
- znaczący wzrost wartości złotego wobec dolara, w szczególności w okresie IV kwartału kalendarzowego 2004 r.,
- przejścia Spółki na nowy system informatyczny i związanych z tym utrudnień,
- przeniesienie bazy logistycznej i dystrybucyjnej Spółki do nowego magazynu centralnego w Zamieniu pod Warszawą.

Trzy ostatnie czynniki spośród wyżej wymienionych miały na początku 2004/2005 negatywny wpływ na wartość przychodów ze sprzedaży Spółki i Grupy. Osiągnięcie przez nowy magazyn centralny pełnej wydajności w listopadzie 2004 r. i pomyślne zakończenie wdrożenia nowego systemu informatycznego w styczniu 2005 r. pozwoliło Spółce odzyskać pełną sprawność operacyjną.

Ma to swoje odzwierciedlenie w wartości przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2005/2006, które osiągnęły dla Grupy wartość 830,2 mln PLN.

9.2.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Zdaniem Zarządu polityka gospodarcza rządu, w szczególności polityka podatkowa ma wpływ na działalność operacyjną Grupy, co jest opisane w Czynnikiach Ryzyka.

Równie istotna jest polityka monetarna i walutowa prowadzona przez NBP i Radę Polityki Pieniężnej. Zmiany kursów walut, w szczególności dolara wobec złotego, mają zasadniczy wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, w tym wartość sprzedaży.

Jednakże Spółka nie jest w stanie przewidzieć zmian w polityce gospodarczej, fiskalnej, monetarnej czy też walutowej. Zarząd stara się na bieżąco reagować na zmiany w otoczeniu zewnętrznym, tak aby w jak najmniejszym stopniu miały one wpływ na pozycję i wyniki finansowe Spółki i Grupy.

10. Zasoby kapitałowe

10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta

Tabela 33. Kapitał własny Spółki (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Kapitał zakładowy	1 000	1 191	1 191	1 191	1 191
Kapitał zapasowy	41 479	60 649	72 985	72 985	60 219
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0	-4 650	-4 650	-4 650	-4 650
Zysk (strata) netto	10 825	12 336	-12 766	1 259	7 678
Kapitał własny	53 304	69 526	56 760	70 785	64 438

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 34. Kapitał własny Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Kapitał zakładowy	1 000	1 191	1 191	1 191	1 191
Kapitał zapasowy	41 479	61 496	72 765	76 403	66 420
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	193	267	265	-96	-224
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-1 597	-1 839	-4 188	-6 403	-8 506
Zysk (strata) netto	15 641	10 970	-14 174	-1 634	11 393
Kapitał własny	56 716	72 085	55 865	69 105	69 794

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 35. Kapitał własny Skonstruowanej Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04
Kapitał zakładowy	1 000	1 191
Kapitał zapasowy	51 737	69 452
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	194	267
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-1 852	-2 260
Zysk (strata) netto	22 632	13 357
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-2 771	-6 032
Kapitał własny	70 940	75 975

Wszystkie pozycje bilansowe wg stanu na koniec danego okresu

Podstawowym składnikiem, który w decydującym stopniu wpływa na wartość kapitałów własnych w prezentowanym okresie, jest generowany przez Skonstruowaną Grupę zysk netto. W 2002/2003 zysk netto wyniósł 22,6 mln PLN, zaś w 2003/2004 osiągnął wartość 13,4 mln PLN.

Na zmniejszenie wartości kapitałów własnych Grupy w 2004/2005 decydujący wpływ miała strata netto w wysokości 14,2 mln PLN.

Zgodnie z uchwałą nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Spółki z dnia 14.05.2004 r. w 2003/2004 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 191 tys. PLN poprzez ustanowienie nowych 382 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Równocześnie kwota 4.659 tys. PLN, stanowiąca różnicę pomiędzy ceną emisyjną a wartością nominalną nowych udziałów, zwiększyła wartość kapitału zapasowego.

Pozostałe składniki mają znacznie mniejszy wpływ na wartość kapitałów własnych, generalnie pomniejszając ich wartość.

Tabela 36. Wskaźniki rotacji Spółki (w dniach)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Cykl rotacji zapasów	17	21	29	30	22
Cykl rotacji należności	22	26	42	45	37
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31	27	46	53	39

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 37. Wskaźniki rotacji Grupy (w dniach)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Cykl rotacji zapasów	18	30	31	28	23
Cykl rotacji należności	21	30	35	28	33
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31	36	43	37	38

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 38. Wskaźniki rotacji Skonstruowanej Grupy (w dniach)

	2002/03	2003/04
Cykl rotacji zapasów	19	26
Cykl rotacji należności	21	26
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	30	32

Cykl rotacji zapasów = zapasy/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie x 365 dni

Cykl rotacji należności = należności krótkoterminowe/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie x 365 dni

Cykl rotacji zobowiązań handlowych z tytułu dostaw i usług = zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie x 365 dni

Wszystkie pozycje bilansowe wg stanu na koniec danego okresu

Cykl rotacji zapasów Skonstruowanej Grupy i Grupy zwiększył wartość z 19 dni w 2002/03 do 31 dni w 2004/05. Wynika to w szczególności z systematycznego poszerzania oferty handlowej przez Spółkę.

Cykl rotacji należności Skonstruowanej Grupy i Grupy w latach 2002/03 – 2004/05 także wykazuje tendencję wzrostową z poziomu 21 dni w 2002/03 do 35 dni w 2004/05 roku. Tendencja ta związana jest z koniecznością wydłużania terminów płatności odbiorcom w celu pozyskiwania przez Grupę rynku, w szczególności kosztem innych dystrybutorów.

Cykl rotacji zobowiązań Skonstruowanej Grupy i Grupy zwiększył wartość z 30 dni w 2002/03 do 43 dni w 2004/05. Związane jest to w szczególności z rosnącą pozycją rynkową Grupy wobec dostawców sprzętu IT.

Tabela 39. Wskaźniki płynności Spółki

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,50	1,23	1,07	1,12	1,07
Wskaźnik płynności szybkiej	0,97	0,69	0,65	0,68	0,69
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,26	0,01	0,05	0,01	0,02

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 40. Wskaźniki płynności Grupy

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,52	1,15	1,04	1,10	1,09
Wskaźnik płynności szybkiej	0,95	0,60	0,58	0,57	0,68
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,27	0,03	0,03	0,03	0,07

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 41. Wskaźniki płynności Skonstruowanej Grupy

	2002/03	2003/04
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,56	1,15
Wskaźnik płynności szybkiej	0,95	0,60
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,27	0,03

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik podwyższonej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy - należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe

Wszystkie pozycje bilansowe wg stanu na koniec danego okresu

Wskaźniki płynności Skonstruowanej Grupy i Grupy obrazują stabilną i bezpieczną sytuację finansową Grupy oraz zdolność do regulowania zobowiązań. Ponadto na podkreślenie zasługuje fakt, że zapasy w firmie prowadzącej dystrybucję sprzętu IT charakteryzują się wysoką płynnością.

Po obniżeniu się wskaźników płynności dla Skonstruowanej Grupy w 2003/04, w porównaniu z 2002/03, w następnych okresach możemy zaobserwować stabilizację powyższych wskaźników dla Grupy.

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Tabela 42. Przepływy pieniężne Spółki (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 377	-9 722	-6 009	-2 507	2 484
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 593	-34 116	-13 200	-2 756	-1 620
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 262	21 938	21 401	6 110	-2 545
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	22 600	700	2 892	1 547	1 211

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 43. Przepływy pieniężne Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 897	-9 332	-3 820	1 218	13 125
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 608	-31 031	-4 314	-3 573	-1 304
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-614	22 573	7 608	2 602	-2 727
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	23 282	5 477	4 924	5 464	14 585

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 44. Przepływy pieniężne Skonstruowanej Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 633	-6 130
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 796	-35 295
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 258	18 940
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	27 979	5 496

Wszystkie pozycje bilansowe wg stanu na koniec danego okresu

W 2002/2003 wpływy z działalności operacyjnej Skonstruowanej Grupy nie były w stanie sfinansować wydatków inwestycyjnych i finansowych. Z tego też powodu na koniec przedmiotowego okresu zmniejszyła się wartość gotówki do poziomu prawie 28 mln PLN.

W 2003/2004 Skonstruowana Grupa finansowała wydatki inwestycyjne z posiadanej gotówki oraz poprzez zaciągnięcie kredytów. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 35,3 mln PLN. W tym okresie Skonstruowana Grupa zaciągnęła kredyty, a saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej wyniosło 18,9 mln PLN. W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej i działalności inwestycyjnej stan gotówki na koniec 2003/2004 wyniósł 5,5 mln PLN.

W 2004/2005 Grupa finansowała działalność operacyjną i działalność inwestycyjną poprzez zaciągnięcie kredytów. Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 7,6 mln PLN. Saldo gotówki na koniec powyższego okresu wyniosło 4,9 mln PLN.

W I półroczu 2005/2006 przepływy z działalności operacyjnej Grupy były dodatnie i wyniosły 13,1 mln PLN, finansując działalność inwestycyjną oraz umożliwiając redukcję zadłużenia. Stan gotówki na koniec półrocza 2005/2006 wyniósł 14,6 mln PLN.

10.3. Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta

Tabela 45. Struktura finansowania Spółki (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Zobowiązania długoterminowe	0	9 086	3 086	6 086	0
Zobowiązania krótkoterminowe	88 551	114 654	178 508	178 740	219 150
Kapitał własny (aktywa netto)	53 304	69 526	56 760	70 785	64 438

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 46. Analiza zadłużenia Spółki

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Wskaźnik zadłużenia	0,63	0,64	0,76	0,72	0,77
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,72	1,80	3,23	2,61	3,40

Tabela 47. Struktura finansowania Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Zobowiązania długoterminowe	0	9 086	3 129	6 086	10
Zobowiązania krótkoterminowe	89 378	178 371	242 031	211 647	253 295
Kapitał własny (aktywa netto)	56 716	72 085	55 865	69 105	69 794

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 48. Analiza zadłużenia Grupy

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Wskaźnik zadłużenia	0,62	0,71	0,80	0,75	0,77
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,63	2,62	4,42	3,16	3,63

Tabela 49. Struktura finansowania Skonstruowanej Grupy (w tys. PLN)

	2002/03	2003/04
Zobowiązania długoterminowe	0	9 086
Zobowiązania krótkoterminowe	105 215	178 371
Kapitał własny (aktywa netto)	70 940	75 975

Tabela 50. Analiza zadłużenia Skonstruowanej Grupy

	2002/03	2003/04
Wskaźnik zadłużenia	0,61	0,71
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,53	2,49

Wskaźnik zadłużenia = zobowiązania/aktywa

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania/kapitał własny

Wszystkie pozycje bilansowe wg stanu na koniec danego okresu

Wskaźniki zadłużenia Spółki, Grupy i Skonstruowanej Grupy obrazują bezpieczną politykę prowadzoną przez Zarząd. Specyfika branży dystrybucyjnej i wzrost skali prowadzonej działalności przez Grupę powodują wzrost wartości obydwu wskaźników, co w szczególności jest widoczne dla Grupy na koniec 2004/05.

W 2002/2003 – 2003/2004 wskaźnik zadłużenia Skonstruowanej Grupy wzrósł z poziomu 0,61 do 0,71 na koniec powyższego okresu. Na koniec 2004/2005 wskaźnik ten osiągnął dla Grupy wartość 0,80.

Na koniec I półrocza 2005/2006 wskaźnik zadłużenia wyniósł 0,77.

W 2002/2003 – 2003/2004 wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych Skonstruowanej Grupy wzrósł z poziomu 1,53 do 2,49 na koniec powyższego okresu. W 2004/2005 można zaobserwować znaczący wzrost tego wskaźnika do poziomu 4,42.

Na koniec I półrocza 2005/2006 wskaźnik ten osiągnął dla Grupy wartość 3,63.

W opinii Zarządu obecna struktura finansowania bieżącej działalności operacyjnej Grupy jest optymalna z jej punktu widzenia. Jednakże Zarząd, biorąc pod uwagę strategię działania Grupy, rozważa modyfikację tej struktury poprzez zwiększenie udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy, przy czym Grupa nie wyklucza również finansowania swej działalności z innych źródeł, w szczególności poprzez zwiększenie wartości kredytów bankowych.

10.4. Jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Spółka i Grupa jest stroną umów kredytowych, które zostały opisane w pkt 6.6.2. Części III Prospektu. Przedmiotowe umowy w precyzyjny sposób regulują prawa i obowiązki Spółki i Grupy wobec banków, które są stronami umów.

Zdaniem Zarządu powyższe umowy kredytowe nie odbiegały i nie odbiegają od standardów rynkowych oraz nie miały i nie mają istotnego wpływu na działalność operacyjną Grupy, przy czym przedmiotowe umowy wpływają oczywiście na wartość ponoszonych przez Spółkę i Grupę kosztów finansowych.

W opinii Zarządu Spółka i Grupa mają zdolność do pozyskiwania dodatkowych źródeł finansowania zewnętrznego, w tym kredytów bankowych.

10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pkt 5.2.3. i 8.1. Części III Prospektu

Spółka i Grupa zamierzają uregulować zobowiązania, o których mowa w pkt 5.2.3. i pkt 8.1. Części III Prospektu, ze środków własnych oraz z emisji Akcji Serii B.

11. Badania i rozwój, patenty i licencje

Według opinii Zarządu Spółka i Grupa nie prowadziły i nie prowadzą działań o charakterze badawczo-rozwojowym. Wynika to przede wszystkim z profilu prowadzonej przez Spółkę i Grupę działalności gospodarczej.

12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

Według opinii Zarządu w ostatnim czasie nie wystąpiły żadne istotne tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży Spółki i Grupy.

12.2. Jakiegokolwiek znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

Według opinii Zarządu nie występują żadne istotne tendencje, elementy, żądania, zobowiązania lub też zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki i Grupy do końca bieżącego roku obrotowego.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Spółka nie sporządziła i nie przedstawiła w Prospekcie Emisyjnym prognoz wyników finansowych i szacunkowych wyników finansowych Spółki i Grupy.

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

14.1.1. Zarząd

W skład Zarządu wchodzi:

Piotr Bieliński	Prezes Zarządu
Olgięrd Matyka	Wiceprezes Zarządu
Kazimierz Lasecki	Wiceprezes Zarządu

Członkowie Zarządu wykonują obecnie pracę w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10, gmina Lesznówola, przy czym Pan Kazimierz Lasecki wykonuje pracę również w Krakowie przy ul. Zakopiańskiej 9.

Piotr Bieliński – Prezes Zarządu

Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Piotr Bieliński. Pan Piotr Bieliński jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Pomiędzy Panem Piotrem Bielińskim a innymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Pan Piotr Bieliński posiada wykształcenie zawodowe techniczne (mechanik maszyn) – ukończył Zasadniczą Szkołę Zawodową im. Konarskiego w Warszawie.

Pan Piotr Bieliński zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując:

- 1) w latach 1991–1997 w Action s.c. z siedzibą w Warszawie, której był współnikiem,
- 2) w latach 1995–2003 w Action Radom s.c. z siedzibą w Radomiu jako prezes zarządu,
- 3) od roku 1996 w ACTION Sp. z o.o. (obecnie ACTION S.A.) jako Prezes Zarządu,
- 4) od roku 1998 w Action Care Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako wiceprezes zarządu,
- 5) w latach 2000–2006 w Action Computer Peripherals AG w Szwajcarii jako prezes zarządu,
- 6) od roku 2003 w Actina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako prezes zarządu,
- 7) od roku 2006 w A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako wiceprezes zarządu.

Pan Piotr Bieliński jest członkiem rady nadzorczej PTR Sp. z o.o.

Pan Piotr Bieliński jest współnikiem w następujących spółkach kapitałowych:

- 1) PTR Sp. z o.o. w Warszawie – 15 udziałów o łącznej wartości nominalnej 16.241,40 zł, co stanowi 8,52% kapitału zakładowego i liczby głosów na zgromadzeniu współników, jako współnik wpisany do księgi udziałów, oraz 15 udziałów o łącznej wartości nominalnej 16.241,40 zł, co stanowi 8,52% kapitału zakładowego i liczby głosów na zgromadzeniu współników, z których prawa udziałowe wykonuje żona Pana Piotr Bielińskiego, znajdująca się we wspólności majątkowej;
- 2) Action Radom Sp. z o.o. w Radomiu – 167 udziałów o łącznej wartości nominalnej 83.500 zł, co stanowi 15,75% kapitału zakładowego i liczby głosów na zgromadzeniu współników.

Pan Piotr Bieliński jest współnikiem Action Wantuła Sp. j. z siedzibą w Poznaniu.

Pan Piotr Bieliński w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem następujących spółek:

- 1) Action 2 Sp. z o.o. w Krakowie (obecnie A.PL Sp. z o.o.) – do lipca 2004 roku;
- 2) Actina Sp. z o.o. w Warszawie – do czerwca 2005 roku;
- 3) Prologis Sp. z o.o. w Warszawie – do lipca 2005 roku.

W okresie ostatnich 5 lat w stosunku do Pana Piotra Bielińskiego nie zostały wydane wyroki związane z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Bieliński pełnił funkcje członka organów, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Piotra Bielińskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Piotr Bieliński nie otrzymał w okresie poprzednich 5 lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Olgierd Matyka – Wiceprezes Zarządu

Funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych pełni Pan Olgierd Matyka. Pan Olgierd Matyka jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Pomiędzy Panem Olgierdem Matyką a innymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi występują następujące powiązania rodzinne: Pan Wojciech Wietrzykowski (prokurent Spółki) jest przyrodnim bratem Pana Olgierda Matyki.

Pan Olgierd Matyka posiada wykształcenie średnie – ukończył V Liceum Ogólnokształcące dla Pracujących w Warszawie.

Pan Olgierd Matyka zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując:

- 1) w latach 1992–1997 w Action s.c. z siedzibą w Warszawie, której był współnikiem,
- 2) od roku 1996 w ACTION Sp. z o.o. (obecnie ACTION S.A.), jako Wiceprezes Zarządu,
- 3) w latach 1999–2004 w Prologis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako prezes zarządu,
- 4) w latach 2003–2004 w Action 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (obecnie A.PL Sp. z o.o.) jako członek zarządu.

Pan Olgierd Matyka jest współnikiem w spółce Action Radom Sp. z o.o., w której posiada 242 udziały o łącznej wartości nominalnej 121.000 zł, co stanowi 22,83% kapitału zakładowego i liczby głosów na zgromadzeniu współników.

Pan Olgierd Matyka jest współnikiem Action Wantuła Sp. j. z siedzibą w Poznaniu.

Pan Olgierd Matyka w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem następujących spółek:

- 1) Action 2 Sp. z o.o. w Krakowie (obecnie A.PL Sp. z o.o.) – do lipca 2004 roku;
- 2) Prologic Sp. z o.o. w Warszawie – do kwietnia 2004 roku.

Pan Olgierd Matyka jest prokurentem spółki Actina Sp. z o.o.

W okresie ostatnich 5 lat w stosunku do Pana Olgierda Matyki nie zostały wydane wyroki związane z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Olgierd Matyka pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Olgierda Matyki ze strony organów ustawowych ani regulujących (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Olgierd Matyka nie otrzymał w okresie poprzednich 5 lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Kazimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu

Funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. sprzedaży pełni Pan Kazimierz Lasecki. Pan Kazimierz Lasecki jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Pomiędzy Panem Kazimierzem Laseckim a innymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi nie występują powiązania rodzinne.

Pan Kazimierz Lasecki posiada wykształcenie średnie (technik ekonomista) – uczęszczał do Zespołu Szkół Ekonomicznych nr 1 w Warszawie oraz ukończył Liceum Ekonomiczne dla Pracujących nr 2 w Warszawie (specjalność: Ekonomika i Organizacja Przedsiębiorstw).

Pan Kazimierz Lasecki zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując:

- 1) w latach 1990–1997 prowadził w Warszawie własną działalność gospodarczą,
- 2) w latach 1996–2006 w Action 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (obecnie A.PL Sp. z o.o.) jako prezes zarządu,
- 3) od roku 2004 w Spółce jako Wiceprezes Zarządu.

Pan Kazimierz Lasecki w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem spółki Action 2 Sp. z o.o. w Krakowie (obecnie A.PL Sp. z o.o.) – do maja 2004 roku.

Pan Kazimierz Lasecki nie jest współnikiem spółek osobowych ani nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat w stosunku do Pana Kazimierza Laseckiego nie zostały wydane orzeczenia związane z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Kazimierz Lasecki pełnił funkcje członka organów, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Kazimierza Laseckiego ze strony organów ustawowych ani regulujących (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Kazimierz Lasecki nie otrzymał w okresie poprzednich 5 lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.

14.1.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Joanna Wójcik	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Kosmala	Członek Rady Nadzorczej
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej
Iwona Bocianowska	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Radek	Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z zapisami § 10 Statutu Rada Nadzorcza składa się z 3 do 5 członków powoływanych na trzyletnią wspólną kadencję, a od momentu gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują obecnie obowiązki związane z pełnieniem tej funkcji przede wszystkim w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10, gmina Lesznowola.

Joanna Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej pełni Pani Joanna Wójcik. Pani Joanna Wójcik nie jest zatrudniona w Spółce. Pomiędzy Panią Joanną Wójcik a innymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi nie występują powiązania rodzinne.

Pani Joanna Wójcik posiada wykształcenie średnie – ukończyła Liceum Ogólnokształcące w Oleśnicy.

Pani Joanna Wójcik zdobywała wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując:

- 1) w latach 1992–1993 we Wrocławskiej Giełdzie Nieruchomości we Wrocławiu jako pośrednik obrotu nieruchomości,
- 2) w latach 1994–1999 prowadziła własną działalność gospodarczą: Biuro Obrotu Nieruchomości i Lokali we Wrocławiu.

Pani Joanna Wójcik nie jest wspólnikiem spółek osobowych i kapitałowych ani nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych. W okresie ostatnich 5 lat Pani Joanna Wójcik nie była wspólnikiem żadnej spółki osobowej i kapitałowej ani nie pełniła funkcji członka organów innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat w stosunku do Pani Joanny Wójcik nie zostały wydane orzeczenia związane z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Joanna Wójcik pełniła funkcje członka organów, a także, w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Joanny Wójcik ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Joanna Wójcik nie otrzymała w okresie poprzednich 5 lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Piotr Kosmala – Członek Rady Nadzorczej

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Piotr Kosmala. Pan Piotr Kosmala nie jest zatrudniony w Spółce. Pomiędzy Panem Piotrem Kosmalą a innymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi nie występują powiązania rodzinne.

Pan Piotr Kosmala posiada wykształcenie średnie (technik rolnik) – ukończył Wieczorowe Technikum Rolnicze dla Pracujących w Rusocinie oraz Technikum Mechanizacji Rolnictwa dla Pracujących w Rusocinie. Pan Piotr Kosmala posiada ponadto uprawnienia instruktora sportowego – trenera.

Pan Piotr Kosmala zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując:

- 1) w roku 1994 w Szurkowski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako kolarz zawodowy,
- 2) w latach 1994–2000 w Zakładach Przetwórstwa Mięsnego „Mróz” S.S.A. z siedzibą w Borku Wielkopolskim jako kolarz zawodowy,
- 3) w latach 2000–2003 w Zawodowej Grupie Kolarskiej „Mróz” S.S.A. z siedzibą w Borku Wielkopolskim jako dyrektor ds. sportowych,
- 4) od roku 2003 w Stowarzyszeniu Kultury Fizycznej Promocja Kolarstwa w Otominie jako dyrektor zarządzający,
- 5) od roku 2005 jako trener selekcjoner Narodowej Reprezentacji Polski w kolarstwie.

Pan Piotr Kosmala nie jest wspólnikiem spółek osobowych i kapitałowych ani nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych. W okresie ostatnich 5 lat Pan Piotr Kosmala nie był wspólnikiem żadnej spółki osobowej i kapitałowej ani nie pełnił funkcji członka organów innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat w stosunku do Pana Piotra Kosmali nie zostały wydane orzeczenia związane z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Kosmala pełnił funkcje członka organów, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Piotra Kosmali ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Piotr Kosmala nie otrzymał w okresie poprzednich 5 lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Marek Jakubowski – Członek Rady Nadzorczej

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Marek Jakubowski. Pan Marek Jakubowski nie jest zatrudniony w Spółce. Pomiędzy Panem Markiem Jakubowskim a innymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi nie występują powiązania rodzinne.

Pan Marek Jakubowski posiada wykształcenie średnie – ukończył III Liceum Ogólnokształcące dla Pracujących w Warszawie. Pan Marek Jakubowski posiada ponadto uprawnienia instruktora klasy I w lekkoatletyce.

Pan Marek Jakubowski zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując:

- 1) w latach 1970–1995 w Ośrodku Szkolenia Sportowego CWKS Legia w Warszawie jako trener lekkoatletyki,
- 2) od roku 1997 w Polskim Związku Lekkiej Atletyki w Warszawie jako trener kadry w biegach średnich i długich kobiet.

Pan Marek Jakubowski nie jest wspólnikiem spółek osobowych i kapitałowych ani nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych. W okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Jakubowski nie był wspólnikiem żadnej spółki osobowej i kapitałowej ani nie pełnił funkcji członka organów innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat w stosunku do Pana Marka Jakubowskiego nie zostały wydane orzeczenia związane z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marek Jakubowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Marka Jakubowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Marek Jakubowski nie otrzymał w okresie poprzednich 5 lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Iwona Bocianowska – Członek Rady Nadzorczej

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pani Iwona Bocianowska. Pani Iwona Bocianowska nie jest zatrudniona w Spółce na umowę o pracę, jest natomiast stroną umów-zlecenia w zakresie koordynowania prac związanych z inwestycją budowy i rozbudowy magazynu Spółki. Pomiędzy Panią Iwoną Bocianowską a innymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi występują następujące powiązania rodzinne: Pani Iwona Bocianowska jest siostrą żony Pana Piotra Bielińskiego (Prezes Zarządu Spółki i jej akcjonariusz).

Pani Iwona Bocianowska posiada wykształcenie wyższe – uzyskała tytuł inżyniera na Wydziale Zarządzania Wyższej Szkoły Ekologii i Zarządzania w Warszawie (kierunek zarządzanie i marketing). Pani Iwona Bocianowska posiada ponadto uprawnienia budowlane i licencję zarządcy nieruchomości.

Pani Iwona Bocianowska zdobywała wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując:

- 1) w latach 1983–1987 w Przedsiębiorstwie Polonijno-Zagranicznym USP International z siedzibą w Warszawie jako majster budowy,
- 2) w latach 1987–1993 w Społecznym Przedsiębiorstwie Budowlanym z siedzibą w Warszawie jako kierownik budowy,
- 3) w latach 1993–1994 w HCR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako dyrektor,
- 4) od roku 1995 w Spółdzielni Budowlano-Mieszkaniowej „Klub Dwustu” jako prezes zarządu.

Pani Iwona Bocianowska nie jest wspólnikiem spółek osobowych i kapitałowych ani nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych poza funkcją prezesa zarządu SBM „Klub Dwustu”. W okresie ostatnich 5 lat Pani Iwona Bocianowska nie była wspólnikiem żadnej spółki osobowej i kapitałowej ani nie pełniła funkcji członka organów innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat w stosunku do Pani Iwony Bocianowskiej nie zostały wydane orzeczenia związane z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Iwona Bocianowska pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących, a także, w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Iwony Bocianowskiej ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Iwona Bocianowska nie otrzymała w okresie poprzednich 5 lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Stanisław Radek – Członek Rady Nadzorczej

Funkcję Członka Rady Nadzorczej pełni Pan Stanisław Radek. Pan Stanisław Radek nie jest zatrudniony w Spółce. Pomiędzy Panem Stanisławem Radkiem a innymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi nie występują powiązania rodzinne. Pan Stanisław Radek posiada wykształcenie wyższe – ukończył wydział trenerski Akademii Wychowania Fizycznego w Warszawie. Pan Stanisław Radek ukończył ponadto kurs zarządzania i ubezpieczeń małych przedsiębiorstw.

Pan Stanisław Radek zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując:

- 1) w latach 1977–1985 na Akademii Wychowania Fizycznego w Warszawie w Zakładzie Sportów Walki jako trener,
- 2) w latach 1977–1987 w Klubie Sportowym AZS-AWF Warszawa jako trener zespołu I ligi,
- 3) w latach 1988–1992 prowadził osobiście działalność gospodarczą – Elsta-import-export samochodów,
- 4) w latach 1993–2005 w Agencji Turystycznej Espace Sp. z o.o. jako prezes zarządu,
- 5) w latach 1994–1997 w Agence Espace Voyages S.A.r.l. jako wiceprezes zarządu,
- 6) w latach 1996–2004 w Espace Pologne Sp. z o.o. jako prezes zarządu,

- 7) w latach 2004–2005 w Corporate Travel Solutions Sp. z o.o. jako prokurent,
- 8) od roku w 2004 w Active Travel Sp. z o.o. jako prezes zarządu.

Pan Stanisław Radek nie jest współnikiem spółek osobowych, ale jest współnikiem 2 spółek kapitałowych: Active Travel Sp. z o.o. (posiada 30% udziałów) oraz Espace Voyages Sp. z o.o. (posiada 50% udziałów). W latach 1996–2004 był także współnikiem Espace Pologne Sp. z o.o. Pan Stanisław Radek nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych poza funkcją prezesa zarządu „Active Travel” Sp. z o.o.

W okresie ostatnich 5 lat w stosunku do Pana Stanisława Radka nie zostały wydane orzeczenia związane z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Stanisław Radek pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Stanisława Radka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Stanisław Radek nie otrzymał w okresie poprzednich 5 lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Osobą zarządzającą wyższego szczebla, która ma znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością, jest Prokurent Spółki – Pan Wojciech Wietrzykowski.

Wojciech Wietrzykowski – Prokurent

Funkcję Prokurenta Spółki pełni Pan Wojciech Wietrzykowski. Pan Wojciech Wietrzykowski jest zatrudniony w Spółce na umowę o pracę na stanowisku: dyrektor koordynacyjny. Pomiędzy Panem Wojciechem Wietrzykowskim a innymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi występują następujące powiązania rodzinne: Pan Olgierd Matyka (Wiceprezes Spółki) jest przyrodnim bratem Pana Wojciecha Wietrzykowskiego.

Pan Wojciech Wietrzykowski posiada wykształcenie średnie – ukończył XXX LO im. Śniadeckich w Warszawie.

Pan Wojciech Wietrzykowski zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując:

- 1) w latach 1992–1996 w spółce Action s.c. jako współnik,
- 2) w latach 1995–2003 w Action 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (obecnie A.PL Sp. z o.o.) jako członek zarządu,
- 3) w latach 1995–2003 w Action Radom Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu jako członek zarządu,
- 4) od 1996 roku w ACTION Sp. z o.o. w Warszawie (obecnie ACTION S.A.), w której pełnił różne funkcje – obecnie dyrektora koordynacyjnego.

Pan Wojciech Wietrzykowski nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych i osobowych.

Pan Wojciech Wietrzykowski jest współnikiem w spółce Action Radom Sp. z o.o. w Radomiu, w której posiada 103 udziały o łącznej wartości nominalnej 51.500 zł, co stanowi 9,72% kapitału zakładowego i liczby głosów na zgromadzeniu oraz współnikiem Action Wantuła Sp. j. z siedzibą w Poznaniu.

Pan Wojciech Wietrzykowski w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem spółki Action 2 Sp. z o.o. w Krakowie (obecnie A.PL Sp. z o.o.) – do lipca 2004 roku.

W okresie ostatnich 5 lat w stosunku do Pana Wojciecha Wietrzykowskiego nie zostały wydane orzeczenia związane z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Wojciech Wietrzykowski pełnił funkcje członka organów, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Wojciecha Wietrzykowskiego ze strony organów ustawowych ani regulujących (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Wojciech Wietrzykowski nie otrzymał w okresie poprzednich 5 lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Pan Piotr Bieliński (Prezes Zarządu), Pan Olgierd Matyka (Wiceprezes Zarządu) oraz Pan Wojciech Wietrzykowski (osoba zarządzająca wyższego szczebla) są równocześnie współnikami innych spółek spoza Grupy Kapitałowej ACTION – Action Radom Sp. z o.o. (Piotr Bieliński posiada 167 udziałów o łącznej wartości nominalnej 83.500 zł, co stanowi 15,75% kapitału zakładowego i liczby głosów na zgromadzeniu

wspólników tej spółki, Olgierd Matyka posiada 242 udziały o łącznej wartości nominalnej 121.000 zł, co stanowi 22,83% kapitału zakładowego i liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, Wojciech Wietrzykowski posiada 103 udziały o łącznej wartości nominalnej 51.500 zł, co stanowi 9,72% kapitału zakładowego i liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki); Action CT Wantuła Sp. j. (wspólnikami tej spółki jest Piotr Bieliński, który łącznie ze swoją żoną posiada 30 udziałów o łącznej wartości nominalnej 32.482,80 zł, co stanowi 17,04% kapitału zakładowego i liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki). Pan Piotr Bieliński jest także członkiem rady nadzorczej w spółce PTR Sp. z o.o. W związku z powyższymi powiązaniem istnieje ryzyko zakwalifikowania powyższych powiązań osobowych i kapitałowych jako powodujących powstanie potencjalnego konfliktu interesów tych osób pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z powyższych powiązań. W ocenie Zarządu Spółki ryzyko to nie ma wpływu na działalność ACTION, a w szczególności na sytuację finansową Spółki.

Pozostali członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej złożyli pisemne oświadczenia, iż nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane wyżej w pkt 14.1. zostały wybrane na członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub na osoby zarządzające wyższego szczebla.

Ograniczeniem w zakresie zbycia akcji Emitenta są zapisy Statutu o konieczności uzyskania zgody Zarządu na zbycie akcji imiennych Spółki (§ 7 Statutu).

Nie zostały uzgodnione przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta znajdujących się w ich posiadaniu.

Za ograniczenie w zbywaniu akcji nie powinny być uznawane zapisy porozumień wspólników ACTION Sp. z o.o. zawartych w dniu 14 maja 2004 roku (zmienionych aneksami z dnia 29 listopada 2005 roku) pomiędzy Kazimierzem Laseckim i Józefem Dębskim oraz pomiędzy Piotrem Wójcikiem i Robertem Bąkiem (zwanymi w umowach i poniżej „Wspólnikami”) a spółką ACTION Sp. z o.o. oraz Piotrem Bielińskim, Olgierdem Matyką, Wojciechem Wietrzykowskim, Kajetanem Wojtkiewiczem i Robertem Wasielem Spółka złożyła każdemu ze Wspólników nieodwołalną ofertę odkupu (w celu umorzenia) wszystkich akcji Emitenta otrzymanych w miejsce udziałów spółki ACTION Sp. z o.o. za cenę nabycia określoną w porozumieniach wspólników. Spółka jest związana ofertą odkupu do dnia 31 października 2006 roku. Umowy powyższe zostały szczegółowo opisane w pkt 18.4 Części III Prospektu.

15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych

W ostatnim roku obrotowym (2004/2005) Spółka wypłaciła członkom Zarządu wynagrodzenie za usługi świadczone przez nich w każdym charakterze na rzecz Spółki w wysokości:

- Piotr Bieliński (Prezes Zarządu): 291.758,91 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę);
- Olgierd Matyka (Wiceprezes Zarządu): 179.130,30 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę);
- Wojciech Wietrzykowski (Prokurent) 157.624,59 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę).

W okresie od 1 sierpnia 2005 roku do 28 lutego 2006 roku Spółka wypłaciła członkom Zarządu wynagrodzenie za usługi świadczone przez nich w każdym charakterze na rzecz Spółki w następującej wysokości:

- Piotr Bieliński (Prezes Zarządu): 223.626,17 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę);
- Olgierd Matyka (Wiceprezes Zarządu): 111.439,23 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę);
- Wojciech Wietrzykowski (Prokurent) 95.200,76 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę).

Wiceprezes Zarządu Kazimierz Lasecki jest pracownikiem Spółki od dnia 1 października 2005 roku i w okresie od 1 października 2005 roku do 28 lutego 2006 roku otrzymał ze Spółki wynagrodzenie w wysokości 130.350,00 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę).

Członkowie Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym (2004/2005) nie otrzymali ze Spółki żadnego wynagrodzenia, z wyjątkiem Pani Iwony Bocianowskiej, która w tym okresie uzyskała z tytułu zawartych umów-zlecenia wynagrodzenie w wysokości brutto 78.000 PLN.

W ostatnim roku obrotowym (2004/2005) nie zostało wypłacone Członkom Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobie zarządzającej wyższego szczebla żadne wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na rzecz podmiotów zależnych od Emitenta, poza wynagrodzeniem z tytułu umowy o pracę dla Pana Kazimierza Laseckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta) od spółki zależnej Action 2 Sp. o.o. (obecnie A.PL Sp. z o.o.) w wysokości 342.036,88 PLN brutto, a za okres od 1 sierpnia 2005 roku do 30 września 2005 roku w wysokości 59.233,60 PLN brutto. Wynagrodzenie to wypłacone zostało z tytułu pełnionej przez Pana Kazimierza Laseckiego funkcji w Action 2 Sp. z o.o., gdzie zajmował w tym okresie stanowisko prezesa zarządu (Kazimierz Lasecki zrezygnował z pełnienia tej funkcji z dniem 14 marca 2006 roku).

W ostatnim roku obrotowym (2004/2005) nie zostały przyznane przez Spółkę i jej podmioty zależne żadne świadczenia w naturze na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent ani jego podmioty zależne nie wydzieliły ani nie zgromadziły żadnej kwoty na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub osób zarządzających wyższego szczebla.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje

16.1.1. Zarząd

Zgodnie z § 16 ust.1 Statutu Zarządu powoływany jest na wspólną kadencję, która trwa 4 lata. Art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych przewiduje natomiast, iż mandat członka zarządu spółki akcyjnej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. Kadencja obecnego Zarządu upływa w 2008 roku, natomiast mandaty członków Zarządu wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007/2008, czyli do końca stycznia 2009 roku.

Pan Piotr Bieliński pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 19 lipca 2004 roku. Pozostali członkowie Zarządu obecnej kadencji pełnią funkcję w Zarządzie od dnia 19 lipca 2004 roku (Pan Olgierd Matyka – Wiceprezes Zarządu) oraz od dnia 3 września 2004 roku (Pan Kazimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu).

16.1.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 10 ust.1 Statutu Rada Nadzorcza powoływana jest na wspólną kadencję, która trwa 3 lata. Art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, który ma zastosowanie także do członka rady nadzorczej spółki akcyjnej, przewiduje natomiast, iż mandat członka rady nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady nadzorczej. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej upływa w 2007 roku, natomiast mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006/2007, czyli do końca stycznia 2008 roku.

Pani Joanna Wójcik, Pan Piotr Kosmala oraz Pan Marek Jakubowski pełnią funkcje członka Rady Nadzorczej od dnia 19 lipca 2004 roku, natomiast Pani Iwona Bocianowska i Pan Stanisław Radek od dnia 9 maja 2006 roku. Pani Joanna Wójcik pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej od dnia 5 listopada 2004 roku.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Nie istnieją umowy o świadczenie usług zawarte z Emitentem lub którymkolwiek z podmiotów zależnych, które określałyby świadczenia wypłacane członkom organów zarządzających i nadzorujących przez Emitenta lub jego podmioty zależne w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Prezes Zarządu Piotr Bieliński, Wiceprezes Zarządu Olgierd Matyka oraz Wiceprezes Zarządu Kazimierz Lasecki są zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę. W przypadku rozwiązania umów o pracę powyższym członkom Zarządu przysługują odszkodowania i odprawy wynikające z ogólnie obowiązujących przepisów Kodeksu Pracy.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

Z uwagi na niską liczebność Rady Nadzorczej w przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń, a Statut Emitenta ani Regulamin Rady Nadzorczej nie przewidują ich powołania ani zakresu działania.

16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

Z uwagi na to, iż akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Emitent nie stosuje zasad ładu korporacyjnego, tj. „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005”, przyjętych uchwałą nr 44/1062/2004 Rady Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15 grudnia 2004 roku oraz uchwałą nr 445/2004 Zarządu Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15 grudnia 2004 roku w sprawie przyjęcia zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych

będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym.

Emitent zamierza stosować się do wszystkich zasad ładu korporacyjnego z wyjątkiem zasady 20 oraz niektórych zapisów zasad 28 i 43. Poniżej przedstawiono fragmenty oświadczenia Zarządu co do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Zasada nr 20:

- a) *Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;*
- b) *Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki1;*
- c) *Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:*
 - *świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;*
 - *wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;*
 - *wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki;*
- d) *W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.*

Komentarz Spółki: W aktualnym Statucie Spółki zawarto zasadę powoływania 2 członków niezależnych Rady Nadzorczej z uwagi na fakt, iż grupa dotychczasowych wieloletnich akcjonariuszy Spółki po emisji akcji serii B posiadać będzie nadal ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Aby odzwierciedlić rzeczywisty stopień uprawnień osobistych grupy dotychczasowych akcjonariuszy Zarząd podjął decyzję o częściowym stosowaniu zasady nr 20 – Statut zawiera kryteria niezależności, bez zgody co najmniej jednego z niezależnych członków Rady Nadzorczej nie mogą być podjęte uchwały w sprawach, o których mowa w pkt c) zasady nr 20.

Zasada nr 28:

Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

– audytu oraz – wynagrodzeń.

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępniać akcjonariuszom.

Komentarz Spółki: Spółka częściowo stosuje zasadę nr 28, w szczególności Rada Nadzorcza działa zgodnie z uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem Rady Nadzorczej. Z uwagi jednak na niską liczebność Rady Nadzorczej nie będą wdrożone zapisy niniejszej Zasady w zakresie powołania komitetu audytu i komitetu wynagrodzeń.

Zasada nr 43:

Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonywany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Komentarz Spółki: Spółka stosuje zasadę nr 43, w szczególności wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Z uwagi jednak na brak w Spółce komitetu ds. audytu zasada nr 43 nie może zostać w całości wdrożona. Mimo braku implementacji Zasady nr 28 uchwała w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego jest podejmowana z zachowaniem wpływu niezależnych członków Rady Nadzorczej na ten wybór.

17. Pracownicy

17.1. Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zatrudnia 439 osób. Praca świadczona jest na podstawie umów o pracę (406 osób), a umowy cywilnoprawne wykorzystywane są sporadycznie i tylko na potrzeby doraźne (33 osoby). Wzór umowy o pracę ma charakter standardowy i nie odbiega w sposób istotny od wzorów umów stosowanych przez innych pracodawców. Umowy o pracę zawierane są na czas nieokreślony oraz określony. Stan zatrudnienia w poszczególnych latach przedstawia poniższa tabela:

Tabela 51. Stan zatrudnienia w poszczególnych latach (średnia w okresie)

Rok obrotowy	2002/2003	2003/2004	2004/2005
Liczba pracowników w osobach	246	315	345

Znaczący wzrost zatrudnienia (o 40%) w okresie ostatniego roku – z około 350 osób (średnia w roku obrotowym 2004/2005) do 489 osób (stan na dzień 31 marca 2006 roku) – spowodowany jest w największym stopniu przejmowaniem przez oddziały Emitenta dotychczasowej działalności spółek zależnych (Action Wrocław Sp. z o.o. i Action 2 Sp. z o.o.).

17.2. Informacje o posiadanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych akcjach i opcjach na akcje Emitenta

Tabela 52. Informacje o posiadanych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej akcjach Emitenta

Akcjonariusz, pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Piotr Bieliński (Prezes Zarządu)	4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	39,46	4.700.000	39,46
Olgierd Matyka (Wiceprezes Zarządu)	3.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	29,39	3.500.000	29,39
Kazimierz Lasecki (Wiceprezes Zarządu)	715.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	6,00	715.000	6,0

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Nie istnieją ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18. Znaczni akcjonariusze

18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Poza członkami organów zarządzających i nadzorujących Emitenta, posiadających w sposób bezpośredni lub pośredni udziały w kapitale Spółki, wskazanymi w pkt 17.2. powyżej, istnieją akcjonariusze posiadający akcje Emitenta podlegające zgłoszeniu wskazanym w poniższej tabeli:

Tabela 53. Informacje o innych Akcjonariuszach Emitenta

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Wojciech Wietrzykowski (Prokurent)	1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	11,75	1.400.000	11,75
Józef Dębski	715.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	6,00	715.000	6,0

18.2. Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta

Znaczeni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu.

18.3. Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem

Nie istnieje podmiot dominujący w stosunku do Emitenta ani podmiot sprawujący kontrolę nad Emitentem.

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

W dwóch porozumieniach wspólników ACTION Sp. z o.o. zawartych w dniu 14 maja 2004 roku (zmienionych aneksami z dnia 29 listopada 2005 roku) pomiędzy Kazimierzem Laseckim i Józefem Dębskim oraz pomiędzy Piotrem Wójcikiem i Robertem Bąkiem (zwanymi w umowach oraz poniżej „Wspólnikami”) a spółką ACTION Sp. z o.o. oraz Piotrem Bielińskim, Olgierdem Matyką, Wojciechem Wietrzykowskim, Kajetanem Wojtkiewiczem i Robertem Wasiem (jako wspólnikami spółki ACTION Sp. o.o.) Spółka złożyła każdemu ze Wspólników nieodwołalną ofertę odkupu (w celu umorzenia) wszystkich akcji Emitenta otrzymanych w miejsce udziałów spółki Action Sp. z o.o. za cenę nabycia określoną w porozumieniach wspólników.

W miejsce udziałów spółki Action Sp. z o.o. poszczególni akcjonariusze otrzymali następującą ilość akcji Emitenta: Kazimierz Lasecki: 715.000 Akcji serii A (6% akcji Spółki), Józef Dębski: 715.000 Akcji serii A (6% akcji Spółki), Piotr Wójcik: 240.000 Akcji serii A (2% akcji Spółki), Robert Bąk: 240.000 Akcji serii A (2% akcji Spółki).

Spółka jest związana ofertą odkupu do dnia 31 października 2006 roku.

Na podstawie powyższych porozumień każdy ze Wspólników uprawniony był do przyjęcia adresowanej do niego oferty sprzedaży akcji Emitenta, jeżeli w terminie do dnia 31 grudnia 2004 roku akcje Spółki nie zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka była uprawniona do przesunięcia terminu na wprowadzenie akcji ACTION S.A. do obrotu na rynku regulowanym do dnia 31 grudnia 2005 roku. O przedłużeniu terminu Spółka poinformowała na piśmie każdego ze Wspólników zawiadomieniami z dnia 26 listopada 2004 roku. Następnie w drodze aneksów do porozumień wspólników ich strony dokonały zmiany terminów wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (na dzień 30 września 2006 roku) oraz związania Spółki ofertą odkupu akcji Spółki serii A (na dzień 31 października 2006 roku).

Spółka zobowiązała się, iż jeśli w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji, w tym uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, Wspólnik zgłosi w odniesieniu do takiej uchwały swój sprzeciw, jest on uprawniony do przyjęcia oferty odkupu w każdym wypadku, z wyjątkiem gdy podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ma się dokonać w drodze publicznej subskrypcji akcji. W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji każdy ze Wspólników jest uprawniony do przyjęcia oferty odkupu w terminie 30 dni, licząc od dnia podjęcia powyższej uchwały, z wyłączeniem uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w odniesieniu do której Wspólnik zgłosił sprzeciw, jest on uprawniony do przyjęcia oferty odkupu w terminie 30 dni, licząc od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy uchwały Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, podjętej na zasadzie art. 446 § 1 k.s.h.

Każdy ze Wspólników może przedstawić do wykupu wszystkie lub część posiadanych przez niego akcji Emitenta, z tym wszakże zastrzeżeniem, że oferta odkupu może zostać przyjęta przez Wspólnika tylko jeden raz.

Ceny odkupu akcji Spółki, które w przypadku przyjęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy oferty odkupu Emitent zobowiązany byłby zapłacić akcjonariuszom, wynoszą maksymalnie:

- 1) cena odkupu płatna Kazimierzowi Laseckiemu – 6.500.000,00 PLN;
- 2) cena odkupu płatna Józefowi Dębskiemu – 6.500.000,00 PLN;
- 3) cena odkupu płatna Piotrowi Wójcikowi – 2.166.500,00 PLN;
- 4) cena odkupu płatna Robertowi Bąkowi – 2.166.500,00 PLN.

W przypadku spełnienia się warunku przyjęcia ofert Spółka ma prawo do zapłaty ceny odkupu poprzez wydanie powyższym osobom nieoprocentowanych obligacji serii A, B i C. Wartość nominalna obligacji wynosić będzie 1.000 PLN, a płatność obligacji poszczególnych serii przedstawiać się będzie następująco: seria A w dniu 31 grudnia 2006 roku, seria B w dniu 31 grudnia 2007 roku, seria C w dniu 31 grudnia 2008 roku.

Poza tym Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2002

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent był stroną wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2002 i standardu rachunkowości MSR 24. Historyczne informacje finansowe zostały częściowo sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwagi na fakt, iż obowiązek ich zastosowania dotyczy dopiero okresów rocznych po dniu 1 stycznia 2005 roku. Część z nich została sporządzona w oparciu o polskie standardy rachunkowości, tj. zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości. Definicja zaś jednostek powiązanych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości jest szersza niż w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. W świetle definicji wynikających ze standardu rachunkowości MSR 24 za podmioty powiązane z ACTION S.A. na dzień 31 marca 2006 roku należy uznać:

1. California Computer S.A. – ACTION S.A. posiada 100% udziałów tej spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu,
2. A.PL Sp. z o.o. – ACTION S.A. posiada 100% udziałów tej spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników,
3. Action Wrocław Sp. z o.o. – ACTION S.A. posiada 100% udziałów tej spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników,
4. SFK Sp. z o.o. – ACTION S.A. posiada 100% udziałów tej spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników,
5. Actina Sp. z o.o. – ACTION S.A. posiada 100% udziałów tej spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników,
6. Jet Trade Sp. z o.o. – ACTION S.A. posiada 51% udziałów tej spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników,
7. Prologic Sp. z o.o. – ACTION S.A. posiada 60% udziałów tej spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników,
8. Action It-Service GmbH z siedzibą w Niemczech (w upadłości) – ACTION S.A. posiada 78% udziałów tej spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników,
9. Action Ukraina TzOW z siedzibą we Lwowie – ACTION S.A. posiada 51% udziałów tej spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Z uwagi na szeroki zakres definicji z MSR 24 mogą istnieć różne interpretacje co do zaklasyfikowania Action Radom Sp. z o.o. jako podmiotu powiązanego ACTION S.A. nie posiada udziałów tej spółki, jednakże większościowi akcjonariusze ACTION S.A. oraz 2 członkowie Zarządu ACTION S.A. (Piotr Bieliński i Olgierd Matyka) są zarazem większościami udziałowcami Action Radom Sp. z o.o. Spółka ACTION S.A. wyłączyła Action Radom Sp. z o.o. z grona podmiotów powiązanych.

Cena sprzedaży towarów określona jest na podstawie cen zakupu oraz poziomu cen, jakie są w danym okresie stosowane na rynku w stosunku do towarów o tych samych lub podobnych parametrach. Na rynku akcesoriów komputerowych zmiany cen odbywają się bardzo gwałtownie, stąd niezbędne jest szybkie reagowanie w celu obniżenia zapasów, które tracą na wartości. Przy ustalaniu marży stosowanej dla indywidualnego odbiorcy decydujący jest wolumen obrotów z firmami, częstotliwość dokonywania zakupów przez klienta (stały klient), a także terminowość zapłaty za dostawy.

Działania podejmowane w ramach Grupy Kapitałowej ACTION w zakresie transakcji z podmiotami powiązаныmi są uwarunkowane silną konkurencją na rynku sprzętu komputerowego oraz specyfiką sprzedawanych produktów, polegającą na szybkiej utracie wartości w wyniku „starzenia się” modeli sprzedawanego sprzętu komputerowego oraz częstego wprowadzania ulepszeń w ramach funkcjonujących układów komputerowych. Stąd z punktu widzenia Grupy Kapitałowej ACTION utrzymywanie dużych stałych zapasów starszych akcesoriów komputerowych jest nieopłacalne, gdyż klienci preferują komputery z nowymi rozwiązaniami technicznymi. W związku z powyższym ACTION S.A. dokonuje przecen czasowych, które obniżają poziom marż.

Przedmiotem transakcji z podmiotami powiązаныmi jest w przeważającej większości sprzedaż przez ACTION S.A. części i akcesoriów komputerowych – w niewielkim stopniu tylko dochodzi do transakcji zakupu towarów przez Spółkę od podmiotów powiązanych. Oprócz kosztów związanych z zakupem towarów i opłatą za transport strony transakcji nie ponoszą żadnych dodatkowych kosztów związanych z zawieraniem umowami kupna-sprzedaży. Strony transakcji prowadzą czasem wspólne działania marketingowe i szkoleniowe – w takim wypadku koszty są ponoszone wspólnie przez wszystkie zainteresowane strony. Strony transakcji nie stosują wobec siebie ulg w zakresie egzekwowania należności zarówno pod względem wysokości należności (nieuzasadnione rabaty, upust czy skonta), jak i terminowości zapłaty – termin zapłaty za dostawy części i akcesoriów komputerowych dla dużych odbiorców ACTION S.A. niepowiązanych z jego Grupą Kapitałową wynosi od 0 (gotówka) do 36 dni. Dla podmiotów powiązanych terminy te wynoszą od 10 dni do 90 dni (Prologic Sp. z o.o.) i nie różnią się znacząco – wydłużenie płatności dla Prologic spowodowane jest faktem, iż jest to sieć dystrybucji detalicznej, gdzie zapłata za towar od klientów końcowych następuje z dużym opóźnieniem czasowym w stosunku do daty wydania towarów z magazynów ACTION S.A.

W IV kwartale 2005 roku ACTION S.A. generował zysk, prowadząc politykę niskich marż dla największych kontrahentów w przedziale od -0,1% do 8,64% i średnio 4,83%. Wysokie różnice w wysokościach marży wynikają także z różnic pomiędzy sprzedawanym asortymentem. Najwyższe stawki są stosowane dla całych, złożonych komputerów, co wynika także z dodatkowego nakładu pracy na złożenie w całość podzespołów i związanych z tym wydatków. Najniższe natomiast stawki są stosowane dla poszczególnych akcesoriów, stanowiących elementy komputera. Wysokość marży Spółki na transakcjach z podmiotami powiązаныmi w powyższym okresie wahała się w przedziale od -6,91% do +3,87%, a łącznie na wszystkich transakcjach z podmiotami powiązаныmi wyniosła +0,05%.

Informacje o udziale procentowym transakcji z podmiotami powiązаныmi (w rozumieniu MSR) w obrotach Emitenta w I półroczu roku obrotowego 2005/2006 zawiera poniższa tabela.

Tabela 54. Udział procentowy transakcji z podmiotami powiązаныmi w obrotach Emitenta w I półroczu roku obrotowego 2005/2006

Lp.	Spółka	Udział w sprzedaży ACTION S.A.	Udział w zakupach ACTION S.A.
1.	California Computer S.A.	4,5%	3,9%
2.	Action 2 Sp. z o.o.	1,9%	2,0%
3.	Actina Sp. z o.o.	1,7%	1,7%
4.	Action Ukraina TzOW	0,3%	0%
5.	Prologic Sp. z o.o.	0,2%	0%

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1. Historyczne sprawozdania finansowe

20.1.1. Jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone wg Polskich Zasad Rachunkowości

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne dane finansowe – sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 01.08.2004 – 31.07.2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: 01.08.2003 – 31.07.2004 r., 01.08.2002 – 31.07.2003, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale sprawozdania finansowe oraz porównywalne dane finansowe zawierają poszerzony zakres dodatkowych informacji i objaśnień w stosunku do statutowych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości zgodny z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są Polskie Zasady Rachunkowości. Dane porównywalne podlegały przekształceniu. Dokonywane przekształcenie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Wszystkie sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o polskie standardy rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 01.08.2003 roku do 31.07.2004 roku oraz od 01.08.2002 roku do 31.07.2003 roku.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

Informacje porządkowe

1. Dane jednostki:

- nazwa: ACTION Spółka Akcyjna,
- siedziba: ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa,
- podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 5170),
- organ prowadzący rejestr: Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 0000214038),
- NIP 527-11-07-221.

2. Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony

3. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku

oraz dane porównywalne obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe:

od 01.08.2003 roku do 31.07.2004 roku

od 01.08.2002 roku do 31.07.2003 roku.

Rokiem obrotowym spółki jest okres od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku.

4. Skład organów Spółki:

Zarząd: Prezes – Piotr Bieliński

Wiceprezes – Olgierd Mirosław Matyka

Wiceprezes – Kazimierz Włodzimierz Lasecki

Rada Nadzorcza:

Przewodnicząca – Joanna Ewa Wójcik

Członek – Piotr Kosmala

Członek – Marek Alfons Jakubowski

5. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

9. Dane sprawozdań finansowych za jeden z okresów porównywalnych, tj. rok obrotowy od 01.08.2002 do 31.07.2003 r., podlegały przekształceniu z tytułu korekt błędów podstawowych w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych. Korekty wynikające z błędów podstawowych zostały zamieszczone w dodatkowych notach objaśniających nr 12 i 16.

10. Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

11. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), prezentacji wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu historycznych sprawozdań finansowych: sprawozdania finansowego na dzień 31 lipca 2005 roku oraz sprawozdań za okresy 01.08.2003 – 31.07.2004 r., 01.08.2002 – 31.07.2003 stanowiących dane porównywalne są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwanej dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zapisy księgowe dokonywane są według zasady kosztów historycznych.

A. Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji zawierającego kwoty rocznych odpisów.

B. Wartości niematerialne i prawne

Lp.	Wyszczególnienie	Okres amortyzacji/stawka
1.	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	nie występują
2.	Licencje	20%
3.	Koncesje	nie występują
4.	Prawa majątkowe	nie występują
5.	Know-how	nie występują
6.	Koszty prac rozwojowych	nie występują
7.	Inne wartości niematerialne i prawne	50%

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 100 zł, lecz nieprzekraczającej 3.500 zł ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania. Natomiast wartości niematerialne i prawne przekraczające 3.500 zł amortyzowane są od miesiąca następującego po miesiącu, w którym przekazano je do użytkowania. Amortyzacja podatkowa równa jest amortyzacji bilansowej.

C. Środki trwałe

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda amortyzacji/stawka
1.	Nieruchomości, w tym:	nie występują
	a) grunty	nie amortyzowane
	b) prawo wieczystego użytkowania gruntu	nie amortyzowane
	c) budynki	liniowa 10%
	d) budowle	nie występują
	e) będące odrębną własnością lokale	nie występują
	f) spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	nie występuje
	g) spółdzielcze prawo do lokalu mieszkalnego	nie występuje
2.	Urządzenia techniczne i maszyny	liniowa 10–60%
3.	Środki transportu	liniowa 20%, 40%
4.	Ulepszenia w obcych środkach trwałych	nie występują
5.	Pozostałe środki trwałe	liniowa 14–100%

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 PLN odnoszone są w koszty zużycia materiałów. Natomiast pozostałe środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 3.500 PLN ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz amortyzowane od miesiąca następującego po miesiącu, w którym przekazano je do użytkowania. Amortyzacja podatkowa równa jest amortyzacji bilansowej.

D. Wycena materiałów

1. Zakupione materiały ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji wartościowej i odpisywane są w koszty zużycia materiałów w dacie ich zakupu.
2. Zakup materiałów wyceniany jest w cenie zakupu.

E. Wycena towarów handlowych

1. Zakupione towary handlowe ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji ilościowo-wartościowej.
2. Zakup towarów handlowych wyceniany jest według cen zakupu. Dla towarów z importu stosuje się ceny nabycia wg wartości celnej tzn. razem z cłem, transportem do granicy RP i ubezpieczeniem.
3. Dla potrzeb wyceny rozchodu towarów handlowych wykorzystywana jest metoda FIFO.

F. Należności długoterminowe, krótkoterminowe i roszczenia

1. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.
2. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej należności także odsetki za zwłokę w zapłacie należności. Odsetki księgowane są na dobro przychodów finansowych.
3. Jeżeli po upływie 6 miesięcy od wymaganego terminu nie nastąpi zapłata, a sytuacja dłużnika nie rokuje nadziei na szybką zapłatę, to tworzy się odpis aktualizujący należność.
4. Odpisu aktualizującego należność dokonuje się również w każdym przypadku, gdy sprawa kierowana jest do sądu.

G. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

1. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

H. Aktywa i pasywa

1. Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień 31 lipca 2005 r., zgodnie z nowelizacją Ustawy o rachunkowości z 12 grudnia 2003 r.
2. Wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa w jednym z porównywalnych sprawozdań finansowych, tj. na dzień 31.07.2003 roku, wyceniano odpowiednio według kursu kupna lub sprzedaży stosowanych w tym dniu przez bank, z którego korzystano, z tym że wycena

należności na dzień bilansowy nie mogła być wyższa, a zobowiązań niższa od ich wartości przeliczonej na walutę polską według kursu średniego ustalonego przez NBP na ten dzień.

3. Nie dokonano w związku z tą zmianą ustawową przekształcenia danych porównywalnych ze względu na niewielki wpływ takiego przekształcenia na sprawozdanie finansowe.

I. Inwestycje krótkoterminowe

1. Inwestycje krótkoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia.

2. Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.

J. Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się wg cen nabycia.

K. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

L. Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostka osiągnęła trzy z trzech wielkości wymienionych w art. 50 ust. 2 Ustawy, w związku z czym nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej.

Ze względu na specyfikę jednostki (jej potrzeby) sprawozdanie finansowe sporządzone jest ze szczegółowością większą, niż określa to załącznik do Ustawy.

M. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości

Jednostka nie dokonywała zmian metod księgowości w roku obrotowym od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku.

12. Kursy wymiany złotego

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.08.2002–31.07.2003	4,1995	3,9239	4,4896	4,3879
01.08.2003–31.07.2004	4,6564	4,3508	4,9149	4,3759
01.08.2004–31.07.2005	4,1678	4,0401	4,4465	4,0758

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia:

– bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,

– rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

13. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN			EUR		
	01.08.2004 – 31.07.2005	01.08.2003 – 31.07.2004	01.08.2002 – 31.07.2003	01.08.2004 – 31.07.2005	01.08.2003 – 31.07.2004	01.08.2002 – 31.07.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	931 259	1 097 769	1 016 368	223 442	235 755	242 021
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 064	15 229	15 574	-2 175	3 271	3 709
III. Zysk (strata) brutto	-12 967	17 431	16 958	-3 111	3 743	4 038
IV. Zysk (strata) netto	-12 766	12 336	10 825	-3 063	2 649	2 578
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 009	-9 722	2 377	-1 442	-2 088	566
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 200	-34 116	-7 593	-3 167	-7 327	-1 808
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 401	21 938	-1 262	5 135	4 711	-301
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	2 192	-21 900	-6 478	526	-4 703	-1 543
IX. Aktywa razem	240 240	194 701	145 114	58 943	44 494	33 071
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 480	125 175	91 810	45 017	28 606	20 923
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 086	9 086	–	757	2 076	–
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	178 508	114 654	88 551	43 797	26 201	20 181
XIII. Kapitał własny	56 760	69 526	53 304	13 926	15 888	12 148
XIV. Kapitał zakładowy	1 191	1 191	1 000	292	272	228
XV. Liczba udziałów/akcji	1 191	1 191	1 000	1 191	1 191	1 000

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

BILANS	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		49 541	53 437	12 590
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	581	379	172
– wartość firmy		0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	3	37 318	36 725	11 779
3. Należności długoterminowe	4, 9	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	5	11 049	16 139	489
4.1. Nieruchomości		0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		11 049	16 139	489
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		11 042	16 132	390
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		7	7	99
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	593	194	150
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		593	194	150
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
II. Aktywa obrotowe		190 699	141 264	132 524
1. Zapasy	7	74 983	62 507	46 258
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	107 304	77 699	63 063
2.1. Od jednostek powiązanych		10 329	23 352	12 180
2.2. Od pozostałych jednostek		96 975	54 347	50 883
3. Inwestycje krótkoterminowe		6 968	700	22 600
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	2 892	700	22 600

BILANS	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 892	700	22 600
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		4 076		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 444	358	603
A k t y w a r a z e m		240 240	194 701	145 114
P a s y w a				
I. Kapitał własny		56 760	69 526	53 304
1. Kapitał zakładowy	13	1 191	1 191	1 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	15	72 985	60 649	41 479
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-4 650	-4 650	
8. Zysk (strata) netto		-12 766	12 336	10 825
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		183 480	125 175	91 810
1. Rezerwy na zobowiązania	21	902	258	106
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		171	31	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		97	121	0
a) długoterminowa		0	0	0
b) krótkoterminowa		97	121	0
1.3. Pozostałe rezerwy		634	106	106
a) długoterminowe		0	0	0
b) krótkoterminowe		634	106	106
2. Zobowiązania długoterminowe	22	3 086	9 086	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		3 086	9 086	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	178 508	114 654	88 551
3.1. Wobec jednostek powiązanych		1 400	5 217	381
3.2. Wobec pozostałych jednostek		176 612	109 102	87 931
3.3. Fundusze specjalne		496	335	239
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	984	1 177	3 153
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		984	1 177	3 153
a) długoterminowe		0	0	0
b) krótkoterminowe		984	1 177	3 153
P a s y w a r a z e m		240 240	194 701	145 114
Wartość księgowa		56 760	69 526	53 304
Liczba akcji		1 191	1 191	1 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w tys. zł)		48	58	53
Rozwodniona liczba akcji		1 191	1 191	1 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w tys. zł)		48	58	53
POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
1. Należności warunkowe	26	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0	0
– otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0	0
– otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
2. Zobowiązania warunkowe	26	29 447	29 884	0
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		11 503	11 895	0
– udzielonych gwarancji i poręczeń		11 503	11 895	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		17 944	17 989	0
– porozumień zawartych z udziałowcami		17 333	17 333	0
– pozostałe		611	656	0
3. Inne (z tytułu)		0	0	0
Pozycje pozabilansowe razem		29 447	29 884	0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		931 259	1 097 769	1 016 368
– od jednostek powiązanych		241 543	332 398	100 329
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	8 375	7 389	7 550
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	922 884	1 090 380	1 008 818
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		893 583	1 040 800	962 267
– od jednostek powiązanych		240 310	325 866	98 861
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29			
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		893 583	1 040 800	962 267
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		37 676	56 969	54 101
IV. Koszty sprzedaży	29	32 115	28 881	23 928
V. Koszty ogólnego zarządu	29	6 725	9 458	8 080
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-1 164	18 630	22 093
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 094	1 487	2 257
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		188	22	5
2. Dotacje		0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	30	1 906	1 465	2 252
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		9 994	4 888	8 776
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		6 919	2 025	5 331
3. Inne koszty operacyjne	31	3 075	2 863	3 445
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-9 064	15 229	15 574
X. Przychody finansowe	32	3 775	2 685	2 628
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		298	298	402
– od jednostek powiązanych		0	298	288
2. Odsetki, w tym:		243	446	653
– od jednostek powiązanych		0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	34	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0
5. Inne		3 234	1 941	1 573
XI. Koszty finansowe	33	7 678	483	1 244
1. Odsetki, w tym:		2 338	483	95
– dla jednostek powiązanych		0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	34	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		5 340		1 149
4. Inne		0	0	0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-12 967	17 431	16 958
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.-XIII.2.)		0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	35	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	36	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		-12 967	17 431	16 958
XV. Podatek dochodowy	37	-258	5 038	6 073
a) część bieżąca		0	5 051	6 223

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
b) część odroczone		-258	-13	-150
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	57	57	60
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	39	0	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI +/-XVII)		-12 766	12 336	10 825
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-12 766	12 336	10 825
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 191	1 191	1 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w tys. zł)	41	-11	10	11
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 191	1 191	1 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w tys. zł)	41	-11	10	11

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	69 526	57 954	43 479
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	-4 650	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	69 526	53 304	43 479
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 191	1 000	1 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	191	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	191	0
– emisji akcji (wydania udziałów)	0	191	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
– umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 191	1 191	1 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	60 649	41 479	26 119
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	12 336	19 170	15 360
a) zwiększenia (z tytułu)	12 336	19 170	15 360
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	4 695	0
– z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	12 336	14 475	15 360
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
– pokrycia straty	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	72 985	60 649	41 479
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
– zbycia środków trwałych	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 336	15 475	16 360
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 336	15 475	16 360
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 336	15 475	16 360
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
– podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 336	15 475	16 360
– wypłata dywidendy	0	1 000	1 000
– podwyższenie kapitału zakładowego (w tym podatek dochodowy)	0	0	0
– przeniesienie na kapitał zapasowy	12 336	14 475	15 360
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 650	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	4 650	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 650	4 650	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 650	4 650	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 650	-4 650	0
8. Wynik netto	0	12 336	10 825
a) zysk netto	0	12 336	10 825
b) strata netto	12 766	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	56 760	69 526	53 304
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	56 760	68 526	52 304

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) netto	-12 766	12 336	10 825
II. Korekty razem	6 757	-22 058	-8 448
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Amortyzacja	2 578	1 132	1 089
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 515	1 583	179
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 035	180	-318
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-188	-22	-5
6. Zmiana stanu rezerw	644	151	106
7. Zmiana stanu zapasów	-12 476	-16 249	-14 817
8. Zmiana stanu należności	-29 630	-10 718	-73
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38 617	3 745	2 079
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 678	-1 774	2 162
11. Inne korekty	5 340	-86	1 150
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-6 009	-9 722	2 377
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	609	347	461
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	311	49	60

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	298	298	401
a) w jednostkach powiązanych	298	298	288
– zbycie aktywów finansowych	0	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	298	298	288
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
– odsetki	0	0	0
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	113
– zbycie aktywów finansowych	0	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	0	113
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
– odsetki	0	0	0
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	13 809	34 463	8 054
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 291	25 595	7 562
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 518	8 868	492
a) w jednostkach powiązanych	9 518	8 868	478
– nabycie aktywów finansowych	9 518	8 868	478
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	14
– nabycie aktywów finansowych	0	0	14
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-13 200	-34 116	-7 593
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	31 249	25 373	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	31 249	25 373	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	9 848	3 435	1 262
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	1 000	1 000
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 000	500	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8. Odsetki	2 333	478	83
9. Inne wydatki finansowe	1 515	1 457	179
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	21 401	21 938	-1 262
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	2 192	-21 900	-6 478
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 192	-21 900	-6 478
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	1	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	700	22 600	29 078
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	2 892	700	22 600
– o ograniczonej możliwości dysponowania	496	335	239

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

1.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	580	377	172
– oprogramowanie komputerowe	580	377	172
d) inne wartości niematerialne i prawne	1	2	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	581	379	172

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.07.2005 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	726	726	47	0	773
zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu po korektach	0	0	726	726	47	0	773
c) zwiększenia (z tytułu)	0	0	633	633	0	0	633
– zakup	0	0	633	633	0	0	633
d) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
e) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 359	1 359	47	0	1 406
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	349	349	45	0	394
zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0	0	349	349	45	0	394
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	430	430	1	0	431
– odpisy amortyzacyjne	0	0	430	430	1	0	431
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	779	779	46	0	825
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
l) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	580	580	1	0	581

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.07.2004 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	0	0	419	0	419
zmiana klasyfikacji	0	0	377	377	-377	0	0
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu po korektach	0	0	377	377	42	0	419
c) zwiększenia (z tytułu)	0	0	349	349	5	0	354
– zakup	0	0	349	349	5	0	354
d) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
e) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	726	726	47	0	773
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	0	247	0	247
zmiana klasyfikacji	0	0	205	205	-205	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0	0	205	205	42	0	247
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	144	144	3	0	147
– odpisy amortyzacyjne	0	0	144	144	3	0	147
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	349	349	45	0	394
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
l) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	377	377	2	0	379

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.07.2003 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	0	0	189	0	189
zmiana klasyfikacji	0	0	152	152	-152	0	0
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu po korektach	0	0	152	152	37	0	189
c) zwiększenia (z tytułu)	0	0	225	225	5	0	230
– zakup	0	0	225	225	5	0	230
d) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
e) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	377	377	42	0	419
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	0	156	0	156
zmiana klasyfikacji	0	0	128	128	-128	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0	0	128	128	28	0	156
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	77	77	14	0	91
– odpis amortyzacyjny	0	0	77	77	14	0	91
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	205	205	42	0	247
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
l) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	172	172	0	0	172

1.3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) własne	581	379	172
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	581	379	172

Nota 2

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Nie dotyczy.

Nota 3

3.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) środki trwałe, w tym:	36 538	7 935	6 263
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 762	2 943	2 943
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 526	769	872
– urządzenia techniczne i maszyny	3 918	1 018	316
– środki transportu	1 930	2 724	1 975
– inne środki trwałe	402	481	157
b) środki trwałe w budowie	780	28 790	5 516
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	37 318	36 725	11 779

3.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 943	1 025	1 432	5 085	580	11 065
b) zwiększenia (z tytułu)	819	26 353	3 512	135	29	30 848
– zakup	819	12	504	135	29	1 499
– przeniesienia z nakładów inwestycyjnych	0	26 341	3 008	0	0	29 349
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	13	854	0	867
– z tytułu sprzedaży	0	0	13	818	0	831
– z tytułu likwidacji	0	0	0	36	0	36
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 762	27 378	4 931	4 366	609	41 046
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	256	414	2 361	99	3 130
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	596	599	75	108	1 378
– zwiększenia	0	596	604	838	108	2 146
– zmniejszenia (sprzedaż)	0	0	5	763	0	768
– zmniejszenia(likwidacja)	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	852	1 013	2 436	207	4 508
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenia	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 762	26 526	3 918	1 930	402	36 538

3.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 943	1 025	708	3 910	111	8 697
zmiana klasyfikacji	0	0	-100	0	100	0
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu – po zmianie	2 943	1 025	608	3 910	211	8 697
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	824	1 517	369	2 710
– zakup	0	0	824	1 517	369	2 710
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	342	0	342
– sprzedaż	0	0	0	342	0	342
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 943	1 025	1 432	5 085	580	11 065
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	153	300	1 935	46	2 434
zmiana klasyfikacji	0	0	-8	0	8	0
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu – po zmianie	0	153	292	1 935	54	2 434

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
f) zwiększenia za okres	0	103	122	426	45	696
– zwiększenia	0	103	122	716	45	986
– zmniejszenia (sprzedaż)	0	0	0	290	0	290
– zmniejszenia (likwidacja)	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	256	414	2 361	99	3 130
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 943	769	1 018	2 724	481	7 935

3.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	293	1 025	434	2 960	111	4 823
b) zwiększenia (z tytułu)	2 650	0	283	1 223	0	4 156
– zakup	2 650	0	283	1 223	0	4 156
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	9	273	0	282
– sprzedaż	0	0	0	135	0	135
– likwidacja	0	0	9	138	0	147
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 943	1 025	708	3 910	111	8 697
– zmiana klasyfikacji	0	0	-100	0	100	0
d1) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu po korektach	2 943	1 025	608	3 910	211	8 697
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	51	202	1 386	25	1 664
f) zwiększenia za okres	0	102	98	549	21	770
– zwiększenia	0	102	98	776	21	997
– zmniejszenia (sprzedaż)	0	0	0	89	0	89
– zmniejszenia (likwidacja)	0	0	0	138	0	138
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	153	300	1 935	46	2 434
– zmiana klasyfikacji	0	0	-8	0	8	0
g1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu po korektach	0	153	292	1 935	54	2 434
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 943	872	316	1 975	157	6 263

3.3 ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) własne	36 538	7 935	6 263
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	36 538	7 935	6 263

3.4 ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
– wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo razem	0	0	0

Nota 4

4.1 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0	0
– od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0	0
– od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0	0
– od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
Należności długoterminowe netto	0	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności długoterminowe brutto	0	0	0

4.2 ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0

4.3 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Stan na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0	0

4.4 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Należności długoterminowe razem	0	0	0

Nota 5

5.1 ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0

5.2 ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	379	172	33
b) zwiększenia (z tytułu)	633	354	230
c) zmniejszenia (z tytułu)	431	147	91
d) stan na koniec okresu	581	379	172

5.3 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w jednostkach zależnych	11 042	16 132	340
– udziały lub akcje	11 042	16 132	340
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	50
– udziały lub akcje	0	0	50
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	7	7	99
– udziały lub akcje	7	7	99
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	11 049	16 139	489

5.4 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
– jednostek zależnych	0	0	0
– jednostek współzależnych	0	0	0
– jednostek stowarzyszonych	0	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
– jednostek zależnych	0	0	0
– jednostek współzależnych	0	0	0
– jednostek stowarzyszonych	0	0	0

5.5 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

5.6 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

5.7 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

5.8 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

5.9 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

5.10 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0

5.10 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

5.11 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Nie dotyczy.

5.12 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	16 139	489	1 146
– udziały i akcje	16 139	489	1 146
b) zwiększenia (z tytułu)	250	15 650	493
– objęcia udziałów	250	6 482	493
– zakupu udziałów	0	9 168	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 340	0	1 150
– utworzenia odpisu aktualizującego wartość	5 340	0	400
– korekty błędu podstawowego (odpis aktualizujący wartość)	0	0	750
d) stan na koniec okresu	11 049	16 139	489
– udziały i akcje	11 049	16 139	489

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) podstawa kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	9.12.1999 r.	780	0	780	100%	100%	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-740	0	99%	99%	
3.	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	750	-750	0	78%	78%	
4.	A.P.L Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	18.06.2004 r.	4 734	0	4 734	100%	100%	
5.	California Computer S.A.	Warszawa	obrot sprzętem komputerowym i oprogramow.	zależna	pełna	17.11.2003 r.	9 161	-5 000	4 161	100%	100%	
6.	Action Ukraina TzoW	Lwów (Ukraina)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	16.01.2004 r.	917	0	917	51%	51%	
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	17.03.2004 r.	200	0	200	51%	51%	
8.	SFK Sp. z o.o.	Kraków	reklama	zależna	wyłączona z konsolidacji	09.05.2005 r.*	50	0	50	100%	100%	
9.	Actina Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych	zależna	wyłączona z konsolidacji	03.06.2005 r.	100	0	100	100%	100%	
10.	Prologic Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa niespecjalizowana	zależna	wyłączona z konsolidacji	29.07.2005 r.	100	0	100	60%	60%	
							17 532	-6 490	11 042			

* Data rejestracji objęcia udziałów w KRS

** Dane finansowe na 31.07.2004 r.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2005 R. – cd.

Lp.	a Nazwa jednostki	m Kapitał własny jednostki, w tym:				n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa jednostki razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	t Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym: zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	należności dłużoterminowe	należności krótkoterminowe						
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	688	0	792	-934	0	-902	3 389	43	3 346	1 578	0	1 578	4 077	107 901	0	192
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-6 204	0	0	-6 949	-4 239	-2 844	12 733	0	12 733	4 495	0	4 495	6 529	13 904	0	0
3.	Action IT - Service GmbH	-3 279	0	0	-4 230	-2 325	-2 018	3 980	0	3 980	400	0	400	701	13 778	0	0
4.	A.PL Sp. z o.o.	10 847	0	7 130	-930		-930	9 715	0	9 713	8 733	0	8 733	20 562	284 607	0	106
5.	California Computer S.A.	-559	0	2 974	-8 992	-7 864	-1 128	43 465	0	43 416	17 640	0	17 640	42 906	267 973	0	0
6.	Action Ukraina TzoW	2 983	0	0	1 186	-3	1 120	13 375	0	13 375	6 392	0	6 392	16 358	16 526	0	0
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	217	0	0	-175	0	-175	0	0	0	14	0	14	217	0	0	0
8.	SFK Sp. z o.o.	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9.	Actina Sp. z o.o.	104	0	0	54	-11	65	880	0	880	495	0	495	984	27 813	0	0
10.	Prologic Sp. z o.o.	-315	0	67	-432	-409	-23	1 095	0	1 095	82	0	82	780	5 661	0	0

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma jednostki ze wskazaniem formy prawnej)	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/ wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Korekty aktywalizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie inne, niż określona pod lit. j)
1.	Action Wroclaw Sp. z o.o.	Wroclaw	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	9.12.1999 r.	780	0	780	100%	100%	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-400	340	99%	99%	
3.	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	750	-750	0	78%	78%	
4.	A.PL Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	18.06.2004 r.	4 734	0	4 734	100%	100%	
5.	California Computer S.A.	Warszawa	obróty sprzętem komputerowym i oprogramow.	zależna	pełna	17.11.2003 r.	9 161	0	9 161	100%	100%	
6.	Action Ukraina TzoW	Lwów (Ukraina)	handel sprzętem komputerowym	zależna	wyłączona z konsolidacji	16.01.2004 r.	917	0	917	51%	51%	
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	17.03.2004 r.	200	0	200	51%	51%	
							17 282	-1 150	16 132			

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2004 R. – cd.

Lp.	a Nazwa jednostki	m Kapitał własny jednostki, w tym:						n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa jednostki razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	t Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	należności dłużoterminowe	należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	860	0	792	-32	0	184	11 131	0	11 130	6 233	0	6 233	11 991	154 997	0	192
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-1 199	0	0	-1 944	-2 051	0	11 131	0	11 048	4 374	0	4 374	9 932	24 753	0	0
3.	Action IT -Service GmbH	-937	0	0	-1 888	-1 027	-1 027	4 959	0	4 959	2 123	0	2 123	4 022	25 231	0	0
4.	A.PL Sp. z o.o.	11 777	0	8 197	-1 067	0	5 117	17 521	0	17 441	13 472	0	13 472	29 298	365 473	0	106
5.	California Computer S.A.	-3 193	-3 762	2 974	-7 864	-1 262	-1 262	47 990	0	47 920	22 185	0	22 185	44 797	305 867	0	0
6.	Action Ukraina Tzow	1 731	0	0	-19	2	0	8 031	0	8 031	14 485	0	14 485	14 491	1 844	0	0
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	217	0	0	-175	0	-175	0	0	0	14	0	14	217	0	0	0

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębiorstwa	d Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	f Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h Korekty aktualizujące wartość (razem)	i Wartość bilansowa udziałów/ akcji	j Procent posiadanego kapitału zakładowego	k Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	handel sprzętem komputerowym	stowarzyszona	praw własn.	9.12.1999 r.	50	0	50	50%	50%	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-400	340	99%	99%	
3.	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	750	-750	0	78%	78%	
							1 540	-1 150	390			

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2003 R. – cd.

Lp.	Nazwa jednostki	m						n			o			p	r	s	t
		Kapitał własny jednostki, w tym:		pozostały kapitał własny, w tym:		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		Należności jednostki, w tym:							
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	należności krótkoterminowe	należności nowe	Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	2 337	100	947	1 290	478	812	9 436	0	9 436	6 636	11 773	148 889	0	288		
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-1 233	745	0	-1 978	-2 342	257	9 917	0	9 901	4 697	8 684	31 301	0	0		
3.	Action IT - Service GmbH	28	951	0	-923	-248	-786	2 615	0	2 615	1 373	2 643	7 895	0	0		

5.14 UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębior- stwa	d Wartość bilansowa udziałów/akcji	e Kapitał własny jednostki, w tym:	f % posiadanego kapitału zakładowego		g Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji	i Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						– kapitał zakładowy				
1.	Invar & Biuro System S.A.*	Łódź	dział. informatyczna	7	-5 155	20 206	0,0%	0,0%	0	0

* Dane po I kwartale 2005 r.

5.14 UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębior- stwa	d Wartość bilansowa udziałów/akcji	e Kapitał własny jednostki, w tym:	f % posiadanego kapitału zakładowego		g Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji	i Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						– kapitał zakładowy				
1.	Invar & Biuro System S.A.*	Łódź	dział. informatyczna	7	-9 395	16 150	0,0%	0,0%	0	0

* Dane po II kwartale 2004 r.

5.14 UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębior- stwa	d Wartość bilansowa udziałów/akcji	e Kapitał własny jednostki, w tym:	f % posiadanego kapitału zakładowego		g Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji	i Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						– kapitał zakładowy				
1.	A.PL Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	99	13 761	490	3,40%	3,40%	0	113

5.15 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	15 133	14 883	149
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 406	2 406	1 490
– w CHF	298	298	298
– w przeliczeniu na zł	740	740	740
– w EUR	195	195	195
– w przeliczeniu na tys. zł	750	750	750
pozostałe waluty w zł	916	916	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem (brutto)	17 539	17 289	1 639

5.16 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	7	7	0
a) akcje (wartość bilansowa):	7	7	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	7	0	0
– wartość według cen nabycia	7	7	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0

5.16 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	11 042	16 132	489
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	11 042	16 132	489
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	5 340	0	-1 150
– wartość na początek okresu	16 132	489	1 146
– wartość według cen nabycia	17 531	17 282	1 639
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia razem	17 538	17 289	1 639
Wartość na początek okresu razem	16 139	489	1 146
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	5 340	0	-1 150
Wartość bilansowa razem	11 049	16 139	489

5.17 UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe razem	0	0	0

5.18 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0	0

5.19 ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0

5.20 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0	0

Nota 6

6.1 ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	194	150	0
a) odniesionych na wynik finansowy	194	150	0
– przejściowej nadwyżki ujemnych różnic kursowych	24	20	0
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	114	130	0
– rezerw na koszty okresu	16	0	0
– rezerwy na korekty sprzedaży	17	0	0
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	23	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	421	194	150
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	421	194	150

6.1 ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– przejściowej nadwyżki ujemnych różnic kursowych	70	24	20
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	250	114	130
– rezerw na koszty okresu	1	16	0
– rezerwy na korekty sprzedaży		17	0
– rezerwy na akcję zysk	100	23	0
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	22	150	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	22	150	0
– przejściowej nadwyżki ujemnych różnic kursowych	0	20	0
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	0	130	0
– rezerw na koszty okresu	0	0	0
– rezerwy na korekty sprzedaży	17	0	0
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	5	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	593	194	150
a) odniesionych na wynik finansowy	593	194	150
– przejściowej nadwyżki ujemnych różnic kursowych	94	24	20
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	364	114	130
– rezerw na koszty okresu	17	16	0
– rezerwy na korekty sprzedaży	0	17	0
– rezerwy na akcję zysk	100	0	0
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	18	23	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

6.2 INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	0	0	0

Nota 7

ZAPASY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) materiały	22	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	74 460	60 355	44 563
e) zaliczki na dostawy	501	2 152	1 695
Zapasy razem	74 983	62 507	46 258

Nota 8

8.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) od jednostek powiązanych	10 329	23 352	12 180
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 329	23 352	12 180
– do 12 miesięcy	10 329	23 352	12 180
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	96 975	54 347	50 883
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	96 269	53 741	50 184
– do 12 miesięcy	96 269	53 741	50 184
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	677	475	638
– inne	29	131	61
– dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto razem	107 304	77 699	63 063
c) odpisy aktualizujące wartość należności	11 488	7 097	5 872
Należności krótkoterminowe brutto razem	118 792	84 796	68 935

8.1.1. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	10 329	23 352	12 180
– od jednostek zależnych	10 329	23 352	7 324
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	4 856
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
b) inne, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	10 329	23 352	12 180
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	7 044	3 900	3 900
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	17 373	27 252	16 080

8.2 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Stan na początek okresu	7 097	5 872	1 653
a) zwiększenia (z tytułu)	5 606	1 788	4 741
– utworzenie	5 606	1 788	841
– korekta błędów podstawowego	0	0	3 900
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 215	563	522
– wykorzystania	815	243	245
– rozwiązania	400	320	277
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 488	7 097	5 872

8.3 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	101 253	61 059	52 731
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17 539	23 737	16 204
– w tys. EUR	1 577	2 814	2 602
– w przeliczeniu na tys. zł	6 429	12 312	11 165
– w tys. USD	3 295	3 148	1 331
– w przeliczeniu na tys. zł	11 102	11 425	5 039
pozostałe waluty w tys. zł	8	0	0
Należności krótkoterminowe razem	118 792	84 796	68 935

8.4 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) do 1 miesiąca	96 694	66 936	62 124
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0	0
f) należności przeterminowane	21 392	17 254	6 112
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	118 086	84 190	68 236
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	11 488	7 097	5 872
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	106 598	77 093	62 364

Przedział czasowy spłacania należności od 0 do 30 dni jest związany z normalnym tokiem sprzedaży Spółki.

8.4.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) do 1 miesiąca	0	0	0
b) do 3 miesięcy	0	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 999	7 900	490
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 563	8 586	4 024
e) powyżej 1 roku	8 830	768	1 598
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)	21 392	17 254	6 112
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	11 488	7 097	5 872
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	9 904	10 157	240

Nota 9

KWOTY NALEŻNOŚCI SPORNYCH ORAZ NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH (WG TYTUŁÓW)

Nie dotyczy.

Nota 10

10.1 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0

10.1 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 892	700	22 600
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	624	492	22 347
– inne środki pieniężne	2 268	208	253
– inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	2 892	700	22 600

10.2 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem	0	0	0

10.3 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0

10.3 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia razem	0	0	0
Wartość na początek okresu razem	0	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0	0
Wartość bilansowa razem	0	0	0

10.4 UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe razem	0	0	0

10.5 ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	854	575	21 171
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 038	125	1 429
– w tys. EUR	500	0	107
– w przeliczeniu na tys. zł	2 038	0	465
– w tys. USD	0	34	251
– w przeliczeniu na tys. zł	0	125	964
pozostałe waluty w tys. zł	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 892	700	22 600

10.6 INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– udzielona pożyczka	4 076	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe razem	4 076	0	0

10.7 INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 076	0	0
b1. w EUR	1 000	0	0
– w przeliczeniu na zł (tys. zł)	4 076	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	4 076	0	0

Nota 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 444	358	603
– koszty ubezpieczeń	148	204	146
– ZFŚS	122	92	75
– prenumerata, czynsze, dzierżawy	33	26	22
– podatek od nieruchomości	103	17	0
– podatek od środków transportu	7	10	26
– kredyt noty dostawcy	900	0	0
– koszty prospektu	117	0	286
– koszty zakupu, monitoring	14	9	48
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	1 444	358	603

Nota 12

ISTOTNA ŁĄCZNA KWOTA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYT. TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI UJĘTYCH/ODWRÓCONYCH

Nie dotyczy.

Nota 13
KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	25.06.1996 r.
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		191 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	26.05.2004 r.
Liczba akcji				1 191 000				
Kapitał zakładowy razem					1 191 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

Wykaz akcjonariuszy Emitenta wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Wartość objętych akcji	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów
Piotr Bieliński	470 000	470 000	39%
Olgierd Matyka	350 000	350 000	29%
Wojciech Wietrzykowski	140 000	140 000	12%
Kajetan Wojtkiewicz	20 000	20 000	2%
Robert Waś	20 000	20 000	2%
Robert Bąk	24 000	24 000	2%
Piotr Wójcik	24 000	24 000	2%
Józef Dębski	71 500	71 500	6%
Kazimierz Lasecki	71 500	71 500	6%
Razem	1 191 000	1 191 000	100%

W okresie od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14.05.2004 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 191 000 zł poprzez ustanowienie nowych 382 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Dnia 19.07.2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 2033/2004) podjęło uchwałę nr 1 o przekształceniu ACTION Sp. z o.o. w ACTION S.A. oraz ustalono Statut Spółki.

Dnia 29.07.2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 1937/2005) podjęło uchwałę nr 1 w sprawie pozbawienia uprzywilejowania w zakresie prawa głosu wszystkich Akcji serii A.

Kapitał zakładowy wynosi 1 191 000 zł i dzieli się na 1 191 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przekształcenie Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 02.08.2004 r.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	25.06.1996 r.
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		191 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	26.05.2004 r.
Liczba akcji				1 191 000				
Kapitał zakładowy razem					1 191 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 500 zł								

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	25.06.1996 r.
Liczba akcji razem				1 000 000				
Kapitał zakładowy razem					1 000 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 500 zł								

Nota 14

14.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA DZIEŃ 31.07.2005 R.				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
brak				

14.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA DZIEŃ 31.07. 2004 R.				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
brak				

14.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA DZIEŃ 31.07. 2003 R.				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
brak				

14.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2005 R.				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	
brak				

14.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07. 2004 R.				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	

14.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07. 2003 R.				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 695	4 695	0
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	68 290	55 954	41 479
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
Kapitał zapasowy razem	72 985	60 649	41 479

Nota 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0	0
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0	0
– z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	0

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny razem	0	0	0

Nota 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	0	0	0

Nota 18

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego razem	0	0	0

Nota 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI

Nie dotyczy.

Nota 20

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Nie dotyczy.

Nota 21

21.1 ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROTCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31	0	0
a) odniesionej na wynik finansowy	31	0	0
– dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	31	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	171	31	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	171	31	0
– dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	0	31	0
– kredyt not dostawców	171	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	31	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	31	0	0
– dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	31	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	171	31	0
a) odniesionej na wynik finansowy	171	31	0
– dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	0	31	0
– kredyt not dostawców	171	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

21.2 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

21.3 ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	121	0	0
– niewykorzystane urlopy	121	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	121	0
– niewykorzystane urlopy	0	121	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	24	0	0
– niewykorzystane urlopy	24	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	97	121	0
– niewykorzystane urlopy	97	121	0

21.4 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

21.5 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	106	106	0
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	106	106	0
b) zwiększenia (z tytułu)	528	0	106
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	0	0	106
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu akcji zysk	528	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	634	106	106
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	106	106	106
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu akcji zysk	528	0	0

Nota 22

22.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0

22.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 086	9 086	0
– kredyty i pożyczki	2 500	8 500	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	586	586	0
– kaucja	586	586	0
Zobowiązania długoterminowe razem	3 086	9 086	0

22.2 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) powyżej 1 roku do 3 lat	3 086	9 086	0
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	3 086	9 086	0

22.3 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	3 086	9 086	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	3 086	9 086	0

22.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty*		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	15 000		8 500		WIBOR + 0,65%	29.12.2006	hipoteka zwykła na nieruchomości na kwotę 15.000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	

* Na kwotę kredytu do spłaty składają się kwoty kredytu do spłaty w ciągu jednego roku: 6 000 tys. zł (zobowiązania krótkoterminowe) i powyżej roku (zobowiązanie długoterminowe) 2 500 tys. zł.

22.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty*		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	15 000		14 500		WIBOR + 0,65%	29.12.2006	hipoteka zwykła na nieruchomości na kwotę 15.000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	

* Na kwotę kredytu do spłaty składają się kwoty kredytu do spłaty w ciągu jednego roku: 6 000 tys. zł (zobowiązania krótkoterminowe) i powyżej roku (zobowiązanie długoterminowe) 8 500 tys. zł.

22.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Nie wystąpiły.

Nota 23

23.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wobec jednostek zależnych	1 400	5 217	277
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 400	1 455	277
– do 12 miesięcy	1 400	1 455	277
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	3 762	0
– zobowiązania z tytułu udziałów	0	3 762	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
– do 12 miesięcy	0	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	104
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	104
– do 12 miesięcy	0	0	104
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
– do 12 miesięcy	0	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0

23.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
– do 12 miesięcy	0	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	176 612	109 102	87 931
– kredyty i pożyczki, w tym:	47 622	16 373	0
– długoterminowe w okresie spłaty	6 000	6 000	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	115 626	80 048	85 851
– do 12 miesięcy	115 626	80 048	85 851
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 871	6 438	918
– z tytułu wynagrodzeń	773	722	678
– inne (wg rodzaju)	2 720	5 521	484
– z tytułu ubezpieczeń	69	110	46
– z tytułu usług notarialnych	0	0	8
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	659	648	127
– z tytułu nabycia udziałów	1 590	3 020	0
– pozostałe	402	1 743	303
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	496	335	239
– ZFŚS	496	335	239
Zobowiązania krótkoterminowe razem	178 508	114 654	88 551

23.2 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	120 985	78 078	62 914
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	57 523	36 576	25 637
– w tys. EUR	2 664	194	320
– w przeliczeniu na tys. zł	10 859	847	1 427
– w tys. USD	13 851	9 845	6 154
– w przeliczeniu na tys. zł	46 664	35 686	24 210
pozostałe waluty w tys. zł	0	43	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	178 508	114 654	88 551

23.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pozyczki wg umowy		Kwota kredytu/pozyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Société Générale S.A.	Warszawa	10 000		8 513		WIBOR + 0,80%	31.08.2005 r.		
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	21 000		18 783		WIBOR + 0,90%	30.03.2006 r.	cesja wierzytelności	
PKO S.A.	Warszawa	15 000		14 326		WIBOR 1M+0,50%	30.05.2006 r.	zastaw rejestrowy na zapasach	
RAZEM		46 000		41 622					

23.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pozyczki wg umowy		Kwota kredytu/pozyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Société Générale S.A.	Warszawa	10 000		6 642		WIBOR + 0,80%	29.10.2004 r.		
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	11 000		3 731		WIBOR + 0,90%	30.04.2005 r.	cesja wierzytelności	
RAZEM		21 000		10 373					

23.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Nie wystąpiły.

23.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

Nota 24

24.1 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Stan na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0

24.2 INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	984	1 177	3 153
– długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
– krótkoterminowe (wg tytułów)	984	1 177	3 153
– koszty operacyjne bad.okresu	984	1 177	3 153
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
– długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
– krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	984	1 177	3 153

Nota 25

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ

Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą liczona jest poprzez dzielenie kapitału własnego przez ilość akcji wg stanu na dzień bilansowy.

W tysiącach złotych

31.07.2005 rok: wartość księgowa 56 760/liczba akcji 1 191 000 = 48

31.07.2004 rok: wartość księgowa 69 526/liczba akcji 1 191 000 = 58

31.07.2003 rok: wartość księgowa 53 304/liczba akcji 1 000 000 = 53

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 26

26.1 NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0	0
– w tym: od jednostek zależnych	0	0	0
– w tym: od jednostek współzależnych	0	0	0
– w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– w tym: od znaczącego inwestora	0	0	0
– w tym: od jednostki dominującej	0	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych razem	0	0	0

26.2 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	11 503	11 895	0
– na rzecz jednostek zależnych	11 503	11 895	0
– na rzecz jednostek współzależnych	0	0	0
– na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– na rzecz znaczącego inwestora	0	0	0
– na rzecz jednostki dominującej	0	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0	0
– w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0	0
– w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0	0
– w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0	0
– w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych razem	11 503	11 895	0

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 27

27.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– sprzedaż usług	8 375	7 389	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	72	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	8 375	7 389	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	72	0	0

27.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) kraj	8 375	7 389	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	72	0	0
– sprzedaż usług	8 375	7 389	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	72	0	0
b) eksport	0	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	8 375	7 389	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	72	0	0

Nota 28

28.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– działalność operacyjna – sprzedaż części komputerowych	922 884	1 090 380	1 008 818
– w tym: od jednostek powiązanych	241 471	332 398	100 329
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	922 884	1 090 380	1 008 818
– w tym: od jednostek powiązanych	241 471	332 398	100 329

28.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) kraj – sprzedaż towarów	885 838	1 046 909	981 709
– w tym: od jednostek powiązanych	234 770	311 971	84 553
b) eksport – sprzedaż towarów	23 801	38 410	27 109
– w tym: od jednostek powiązanych	4 430	19 320	15 776
c) reeksport – sprzedaż towarów*	574	2 012	0
– w tym od jednostek powiązanych	0	0	0
d) dostawy UE*	12 671	3 049	0
– w tym od jednostek powiązanych	2 271	1 107	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	922 884	1 090 380	1 008 818
– w tym: od jednostek powiązanych	241 471	332 398	100 329

Nota 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) amortyzacja	2 579	1 132	1 089
b) zużycie materiałów i energii	2 883	3 066	2 411
c) usługi obce	10 622	12 518	10 017
d) podatki i opłaty	516	367	465
e) wynagrodzenia	13 981	13 983	11 940
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 736	2 902	2 705
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	5 523	4 371	3 381
– podróże krajowe i zagraniczne	174	188	158
– ubezpieczenia majątkowe	364	375	322
– reprezentacja i reklama limitowana i nielimitowana	4 983	3 684	2 636
– ryczałty samochodowe	0	89	230
– przejazdy służbowe wynikające z ewidencji przebiegu kilometrów	0	27	29
– pozostałe koszty	2	8	6
Koszty według rodzaju razem	38 840	38 339	32 008
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-32 115	-28 881	-23 928
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 725	-9 458	-8 080
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0

Nota 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	400	320	277
– spłaty należności	400	320	277
b) pozostałe, w tym:	1 506	1 145	1 975
– odpisy przedawnionych zobowiązań	915	0	36
– otrzymane darowizny	148	288	444
– otrzymane bonifikaty w towarach	65	356	558
– otrzymane odszkodowania	335	588	929
– pozostałe	43	-87	8

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– dodatkowe rabaty niezrealizowane	0	0	0
Inne przychody operacyjne razem	1 906	1 465	2 252

Nota 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	3 075	2 863	3 445
– odpisy należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych	780	0	114
– wartość zlikwidowanych zapasów	640	522	750
– zapłacone odszkodowania, grzywny i kary	4	2	1
– przekazane darowizny	0	154	187
– niezawinione niedobory	277	24	178
– koszty postępowania spornego	30	46	27
– bonusy pieniężne	717	1 563	1 358
– poniesione szkody, za które częściowo otrzymano odszkodowania	96	552	830
– rezerwa na akcje zysk	527	0	0
– drobne różnice wynikające z tytułu zaokrągleń	4	0	0
Inne koszty operacyjne razem	3 075	2 863	3 445

Nota 32

32.1 PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) od jednostek powiązanych, w tym:	298	298	288
– od jednostek zależnych	298	298	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	288
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0	114
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach razem	298	298	402

32.2 PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
– od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
– od pozostałych jednostek	0	0	0
b) pozostałe odsetki	243	446	653
– od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
– od pozostałych jednostek	243	446	653
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	243	446	653

32.3 INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) dodatnie różnice kursowe	3 234	1 941	1 573
– zrealizowane	3 234	1 707	1 414
– niezrealizowane	0	234	159
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
– dyskonto	0	0	0
Inne przychody finansowe razem	3 234	1 941	1 573

Nota 33

33.1 KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) od kredytów i pożyczek	2 333	478	83
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– dla jednostek zależnych	0	0	0
– dla jednostek współzależnych	0	0	0
– dla jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– dla znaczącego inwestora	0	0	0
– dla jednostki dominującej	0	0	0
– dla innych jednostek	2 333	478	83
b) pozostałe odsetki	5	5	12
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– dla jednostek zależnych	0	0	0
– dla jednostek współzależnych	0	0	0
– dla jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– dla znaczącego inwestora	0	0	0
– dla jednostki dominującej	0	0	0
– dla innych jednostek	5	5	12
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	2 338	483	95

33.2 INNE KOSZTY FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ujemne różnice kursowe	0	0	0
– zrealizowane	0	0	0
– niezrealizowane	0	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0	0
Inne koszty finansowe razem	0	0	0

Nota 34**ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

Nie dotyczy.

Nota 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) losowe	0	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0	0
Zyski nadzwyczajne razem	0	0	0

Nota 36

STRATY NADZWYCZAJNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) losowe	0	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0	0
Straty nadzwyczajne razem	0	0	0

Nota 37

37.1 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
1. Zysk (strata) brutto	-12 967	17 431	16 958
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	11 576	1 487	5 482
– koszty nie stanowiące kup, przychody statystycznie podwyższające podstawę opodatkowania	15 495	2 625	5 956
– koszty statystycznie zwiększające kup, przych. nie podl. podat.	-3 919	-1 138	-474
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 391	18 918	22 440
4. Podatek dochodowy według stawki 27%, 28%, 28% oraz 19%	0	5 108	6 283
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	-57	-60
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	5 051	6 223
– wykazany w rachunku zysków i strat	0	5 051	6 223
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

37.2 PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-258	-13	-150
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
– inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0	0
Podatek dochodowy odroczonego razem	-258	-13	-150

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROČZONEGO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– ujętego w kapitale własnym	141	163	150
– ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0	0

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– działalności zaniechanej	0	0	0
– wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0	0

Nota 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– podatek od dywidendy	0	57	60
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) razem	0	57	60

Nota 39
UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Nie dotyczy.

Nota 40
SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE

Uchwałą nr 3 Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 31 października 2003 roku postanowiło podzielić zysk za okres 1.08.2002 – 31.07.2003 w kwocie 15 474 tys. zł następująco:

- Na podwyższenie kapitału zapasowego kwotę 14 475 tys. zł;
- Na wypłatę dywidendy kwotę 1 000 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1.08.2003 – 31.07.2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 listopada 2004 roku, Rep. A nr 2815/2004. Zysk w całości przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego.

Stratę za okres 1.08.2004 – 31.07.2005 r. w kwocie 12 766 tys. zł uchwałą nr 4 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 grudnia 2005 roku, Rep. A nr 3012/2005 postanowiono pokryć z kapitału zapasowego.

Nota 41

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU/STRATY NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU/STRATY NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA WSZYSTKIE RODZAJE AKCJI ZWYKŁYCH, KTÓRE RÓŻNIĄ SIĘ MIĘDZY SOBĄ PRAWEM UDZIAŁU W ZYSKU NETTO DANEGO OKRESU

W tysiącach złotych

2005 r.: zysk netto -12 766/liczba akcji 1 191 000 = -11

2004 r.: zysk netto 12 336/ liczba akcji 1 191 000 = 10

2003 r.: zysk netto 10 825/ liczba akcji 1 000 000 = 11

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych na początek i koniec okresu przedstawia się następująco:

	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Środki pieniężne w kasie	145	30	1
Środki pieniężne w banku	479	462	22 346
Inne środki pieniężne	2 268	208	253
Razem	2 892	700	22 600

Wykaz pozycji „Inne korekty” przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej:

	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	5 340		1 150
Zmiana stanu podatku odroczonego			
Pozostałe			

Wykaz pozycji „Inne wydatki finansowe” przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej:

	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Zrealizowane różnice kursowe	1 515	1 457	179

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych (w tys. PLN)

Lp.	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1	Stan na początek okresu	0	0	0	0	7
2	Zwiększenia	0	0	0	0	0
	nabycie, założenie, zaciągnięcie	0	0	0	0	0
	wycena	0	0	0	0	0
	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
	przekwalifikowanie	0	0	0	0	0
	Inne	0	0	4 076	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0
	zbycie, rozwiązanie, spłata	0	0	0	0	0
	wycena	0	0	0	0	0
	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
	przekwalifikowanie	0	0	0	0	0
	Inne	0	0	0	0	0
4	Stan na koniec okresu	0	0	4 076	0	7

1.1 Charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe to kontrakt, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter warunkowy lub bezwarunkowy.

Do instrumentów finansowych nie zalicza się:

- rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- umów o gwarancje finansowe, które ustalają wykonanie obowiązków z tytułu udzielonej gwarancji w formie zapłacenia kwot odpowiadających stratom poniesionym przez beneficjanta na skutek niespłacenia wierzytelności przez dłużnika w wymaganym terminie,
- umów o przeniesienie praw z papierów wartościowych w okresie pomiędzy terminem zawarcia i rozliczenia transakcji, gdy wykonanie tych umów wymaga wydania papierów wartościowych w określonym terminie, również wtedy, gdy przeniesienie tych praw następuje w formie zapisu na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot upoważniony na podstawie odrębnych przepisów,
- aktywów i zobowiązań z tytułu programów, z których wynikają udziały pracowników oraz innych osób związanych z jednostką w jej kapitałach,
- umów połączenia jednostek, z których wynikają obowiązki określone w art. 44b ust. 9 Ustawy o rachunkowości.

Aktywa pieniężne to aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz oraz inne aktywa finansowe, w tym naliczone odsetki od aktywów finansowych, jeżeli aktywa te są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia.

Aktywa finansowe to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Zobowiązania finansowe to zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Instrumenty kapitałowe to kontrakty, z których wynika prawo do majątku jednostki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wszystkich wierzycieli, a także zobowiązanie się jednostki do wyemitowania lub dostarczenia własnych instrumentów kapitałowych, a w szczególności udziały lub opcje na akcje własne.

A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

a) Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią opcje. Transakcje powyższe zawierane były przez Spółkę w celu zabezpieczenia kursów walutowych przyszłych przepływów pieniężnych netto wyrażonych w walutach obcych. Przepływy te wynikają z płatności zobowiązań handlowych oraz transakcji sprzedaży usług, których wysokość powiązana jest z kursem walutowym. Mimo że celem omawianych kontraktów jest zabezpieczenie kursu walutowego, Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, o której mowa w Ustawie

o rachunkowości i rozporządzeniu Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występują niezrealizowane opcje walutowe. Strata łączna poniesiona w okresie od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku na zamkniętych i rozliczonych transakcjach terminowych wyniosła 1 515 tys. PLN.

- b) Per saldo na dzień nabycia opcja ma wartość 0. Ujęcie w rachunku zysków i strat następuje w kwocie wynikającej z rozliczenia opcji.
- c) Spółka nie nabywa instrumentów finansowych na rynku regulowanym.
- d) Zawierane transakcje opcyjne charakteryzują się ryzykiem kursowym.
- e) Obciążenie transakcji zawieranych przez Spółkę ryzykiem kredytowym (ryzykiem niewypłacalności drugiej strony) jest minimalne, gdyż drugą stroną transakcji jest bank charakteryzujący się wysokim standingiem finansowym.

B. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

- a) Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują ujemną wartość godziwą opcji walutowych.
- b) Wycenę wartości godziwej opcji zawarto w poprzednim punkcie.
- c) Transakcje opcyjne obciążone są ryzykiem kursowym.

C. Pożyczki udzielone i należności własne

Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej Action Computer Peripherals w Szwajcarii w wysokości 1 000 000,00 EUR z terminem spłaty przypadającym na 31 lipca 2006 r.

D. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu wymagalności.

E. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały i akcje w innych jednostkach niebędących jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi. Pozycja ta na dzień bilansowy obejmuje nabyte udziały w spółce.
- b) Spółka nabyła 7 464 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, pokrytych w drodze zamiany na wierzytelność. Spółka wycenia te aktywa według cen zakupu. Ze względu na niską wartość odstąpiono od weryfikacji wyceny.

1.1.2. Spółka nie ma możliwości wyceny udziałów mniejszościowych według wartości godziwej.

1.1.3. Krótkoterminowe należności wyceniane są w kwotach wymagających zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące dokonywane w związku z trwałą utratą ich wartości. W związku z powyższym w opinii Zarządu ich wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

1.1.4. Spółka nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

1.1.5. W prezentowanych latach obrotowych nie dokonywano przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

1.1.6. W prezentowanych latach obrotowych dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych w wysokości 1 150 tys. zł.

1.1.7. Spółka ujmuje w księgach odsetki naliczone kontrahentom od nieterminowych płatności dopiero w momencie ich zapłaty przez kontrahenta. W poprzednim okresie kwota zapłaconych odsetek od kontrahentów wyniosła 306 tys. zł, natomiast w bieżącym okresie kwota ta wyniosła 157 tys. zł. Kwota odsetek od środków na rachunkach bankowych wyniosła w poprzednim okresie 139 tys. zł, natomiast w bieżącym okresie 10 tys. zł.

1.1.8. Odsetki naliczone od należności własnych objętych odpisem aktualizacyjnym nie występują. Odsetki Spółka ujmuje w księgach dopiero w momencie ich zapłaty przez kontrahenta.

1.1.9.

Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek za okres 01.08.2004–31.07.2005 r. w tys. PLN			
	Zrealizowane	Naliczone niezrealizowane		
		Do 3 miesięcy	3 do 12 m-cy	Ponad 12 m-cy
Pozostałe zobowiązania finansowe		–	–	–
– kredyty	2.333	–	–	–
– umowy leasingu finansowego	–	–	–	–
– zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	–	–	–
– odsetki od obligacji	–	–	–	–
Odsetki od zobowiązań podatkowych	4	–	–	–
Razem	2.338	–	–	–

1.1.10. W odniesieniu do instrumentów finansowych używanych w jednostce w celu ograniczenia ryzyka finansowego jednostka korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe, takich jak forward oraz strategie opcyjne zerokosztowe. Głównym celem stosowania ww. instrumentów było zabezpieczenie uzyskanych marż poprzez zabezpieczenie kursu walutowego dla poszczególnych dostaw. Metody wykorzystywane w procesie zabezpieczenia ryzyka kursowego opierały się na ciągłym śledzeniu rynku walut oraz budowaniu portfela zabezpieczeń nieprzekraczającego jednak 50% ogółu otwartych pozycji.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

**Zestawienie zobowiązań warunkowych ACTION S.A. (poprzednio ACTION Sp. z o.o.)
na dzień 31.07.2005 r.**

na rzecz:

California Computer S.A.

na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonej gwarancji bankowej	
do kwoty	1 500 tys. USD
przeliczenie po średnim kursie NBP z 31.07.2005 r. (3,3689)	5.053 tys. PLN
na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonego kredytu	
do kwoty	2 150 tys. PLN
na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonego kredytu	
do kwoty	4 300 tys. PLN
Razem zobowiązania warunkowe na rzecz California Computer S.A.	
do kwoty	11 503 tys. PLN

udziałowców A.PL Sp. z o.o. zgodnie z zawartym porozumieniem	
do kwoty	13 000 tys. PLN
udziałowców Action Wrocław Sp. z o.o. zgodnie z zawartym porozumieniem	
do kwoty	4 333 tys. PLN
Międzynarodowego Stowarzyszenia Kolarzy	
do kwoty	200 tys. EUR
przeliczenie po średnim kursie NBP z 31.07.2005 r. (4,0758)	611 tys. PLN

Razem zobowiązania warunkowe ACTION S.A. (poprzednio ACTION Sp. z o.o.) na dzień 31.07.2005 r.

do kwoty 29 448 tys. PLN

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

ACTION S.A. nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

ACTION S.A. nie zaniechała żadnej działalności, oraz nie przewiduje zaniechania żadnej działalności w następnym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Nie dotyczy.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Poniesione nakłady na:	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	633	354
– dotyczące ochrony środowiska	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	1 499	2 710
– dotyczące ochrony środowiska	0	0
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	1 340	23 273
– dotyczące ochrony środowiska	0	0
4. Inwestycje długoterminowe niefinansowe	0	0
Razem	3 472	26 337

W roku następnym spółka planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 15 000 tys. zł.

7.1 Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązаныmi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

Nie występują transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

7.2 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych o:

a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach

b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji.

Nazwa i siedziba spółki	Należności brutto wzajemne na dzień 31.07.2004 r. w tys.	Zobowiązania wzajemne na dzień 31.07.2004 r. w tys.	Przychody z wzajemnych transakcji w roku 2003/2004 w tys.	Koszty wzajemnych transakcji w roku 2003/2004 w tys.
A.PL	4 670	101	202 421	198 340
Action Wrocław	5 700	3	88 900	86 977
California Computer	804	4 769	20 649	20 692
Action Szwajcaria	8 852	–	6 023	5 741
Action Niemcy	3 866	78	7 688	7 504
Action Ukraina	3 360	266	6 717	6 612
Suma	27 252	5 217	332 398	325 866

Nazwa i siedziba spółki	Należności brutto wzajemne na dzień 31.07.2005 w tys.	Zobowiązania wzajemne na dzień 31.07.2005 w tys.	Przychody z wzajemnych transakcji w roku obrotowym 2004/2005 w tys.	Koszty wzajemnych transakcji w roku obrotowym 2004/2005 w tys.
A.PL	2 751	43	157 938	157 044
Action Wrocław	2578	0	63 737	63 399
California Computer	72	1 357	13 091	13 353
Action Szwajcaria	8 277	–	324	319
Action Niemcy	4 029	–	2 271	2 183
Action Ukraina	3 742	–	4 106	3 946
Jet Trade Sp z o.o.	0	–	76	66
Suma	27 449	1400	241 543	240 310

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obr.			
	w etatach		w osobach	
	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni				
Pracownicy pośrednio produkcyjni				
Pozostali	207	193	209	196
Stanowiska nierobotnicze	135	118	138	119
Średnioroczne zatrudnienie	342	311	347	315

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Rodzaj kosztu	2004/2005 r.	2003/2004 r.	2003/2002 r.
1. Zarząd, w tym:	471	1 375	1 371
wynagrodzenie:	471	554	551
– Bieliński Piotr	292	352	342
– Matyka Olgierd	179	202	209
wynagrodzenie z zysku	0	820	820
– Bieliński Piotr	0	470	470
– Matyka Olgierd	0	350	350
2. Rada nadzorcza:	0	0	0

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot udzielonych przez Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za poprzednie okresy.

Spółka skorygowała zysk z lat ubiegłych w okresie 01.08.2003 – 31.07.2004 r. na kwotę 4 650 tys. zł, dokonując korekty błędów podstawowych z następujących tytułów: odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 3 900 tys. zł od spółki zależnej Action Computer Peripherals A.G. oraz dokonując odpisu na wartość udziałów dotyczących Action Computer Peripherals A.G. w wysokości 200 tys. zł oraz udziałów w Action IT Service w wysokości 550 tys. zł.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nie nastąpiły.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Emitent posiada poprzednika prawnego – ACTION Sp. z o.o. Emitent przejął wszystkie aktywa i pasywa poprzednika prawnego w wyniku przekształcenia.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Ponieważ w latach objętych sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi skumulowany wskaźnik inflacji nie przekroczył 100% nie są przedstawiane sprawozdania finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Dane sprawozdań finansowych za okres porównywalny, tj. rok obrotowy od 01.08.2002 do 31.07.2003 r. podlegały przekształceniu z tytułu korekt błędów podstawowych w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych.

Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym przedstawia poniższa tabela.

BILANS	31.07.2003 r. Przed przekształceniem	31.07.2003 r. Po przekształceniu	Różnice
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	13 340	12 590	-750
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	172	172	
– wartość firmy	0	0	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	11 779	11 779	
3. Należności długoterminowe	0	0	
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0	
4. Inwestycje długoterminowe	1 239	489	-750
4.1. Nieruchomości	0	0	
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 239	489	-750
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 140	390	-750
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	99	99	
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	150	150	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	150	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	
II. Aktywa obrotowe	136 424	132 524	-3 900
1. Zapasy	46 258	46 258	
2. Należności krótkoterminowe	66 963	63 063	-3 900
2.1. Od jednostek powiązanych	16 080	12 180	-3 900
2.2. Od pozostałych jednostek	50 883	50 883	
3. Inwestycje krótkoterminowe	22 600	22 600	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 600	22 600	
a) w jednostkach powiązanych	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	0	0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 600	22 600	
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	603	603	
A k t y w a r a z e m	149 764	145 114	-4 650
P a s y w a			
I. Kapitał własny	57 954	53 304	-4 650
1. Kapitał zakładowy	1 000	1 000	
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	

P a s y w a			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	
4. Kapitał zapasowy	41 479	41 479	
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	
8. Zysk (strata) netto	15 475	10 825	-4 650
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 810	91 810	
1. Rezerwy na zobowiązania	106	106	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	
a) długoterminowa	0	0	
b) krótkoterminowa	0	0	
1.3. Pozostałe rezerwy	106	106	
a) długoterminowe	0	0	
b) krótkoterminowe	106	106	
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0	0	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	88 551	88 551	
3.1. Wobec jednostek powiązanych	381	381	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	87 931	87 931	
3.3. Fundusze specjalne	239	239	
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 153	3 153	
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 153	3 153	
a) długoterminowe	0	0	
b) krótkoterminowe	3 153	3 153	
P a s y w a r a z e m	149 764	145 114	-4 650

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.07.2003 r. Przed przekształceniem	31.07.2003 r. Po przekształceniu	Różnice
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 016 368	1 016 368	
– od jednostek powiązanych	100 329	100 329	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 550	7 550	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 008 818	1 008 818	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	962 267	962 267	
– od jednostek powiązanych	98 861	98 861	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	962 267	962 267	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	54 101	54 101	
IV. Koszty sprzedaży	23 928	23 928	
V. Koszty ogólnego zarządu	8 080	8 080	
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	22 093	22 093	
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 257	2 257	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	5	
2. Dotacje	0	0	
3. Inne przychody operacyjne	2 252	2 252	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4 876	8 776	3 900
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 431	5 331	3 900
3. Inne koszty operacyjne	3 445	3 445	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	19 474	15 574	-3 900

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.07.2003 r. Przed przekształceniem	31.07.2003 r. Po przekształceniu	Różnice
X. Przychody finansowe	2 628	2 628	
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	402	402	
– od jednostek powiązanych	288	288	
2. Odsetki, w tym:	653	653	
– od jednostek powiązanych	0	0	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	
5. Inne	1 574	1 574	
XI. Koszty finansowe	494	1 244	750
1. Odsetki, w tym:	95	95	
– dla jednostek powiązanych	0	0	
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	399	1 149	750
4. Inne	0	0	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	21 608	16 958	-4 650
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1- XIII.2.)	0	0	
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	
2. Straty nadzwyczajne	0	0	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	21 608	16 958	-4 650
XV. Podatek dochodowy	6 073	6 073	
a) część bieżąca	6 223	6 223	
b) część odroczone	-150	-150	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	60	60	
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	15 475	10 825	-4 650

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy.

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) Spółka nie dokonała zmian polityki rachunkowości, zmieniła natomiast sposób sporządzania rachunku zysków i strat z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Dokonane korekty błędów podstawowych zostały opisane i przedstawione w nocie nr 12 i nocie nr 16.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych bądź planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów).

W przypadku rozliczenia metodą nabycia – nazwę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji; lub

W przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano połączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

Emitent nie stosuje w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności. Zastosowanie ww. metody odniosłoby następujące skutki:

	wartość bilansowa	wg metody praw własności
– wartość udziałów	16 182	-3 788
– wpływ na wynik		-3 845

22. Spółka nie korzysta ze zwolnienia z obowiązku sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.

20.1.2. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne dane finansowe – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 01.08.2004 – 31.07.2005 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: 01.08.2003 – 31.07.2004 r., 01.08.2002 – 31.07.2003, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o polskie standardy rachunkowości.

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz porównywalne dane finansowe zawierają poszerzony zakres dodatkowych informacji i objaśnień w stosunku do statutowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, zgodny z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla Emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości. Dane porównywalne podlegały przekształceniu. Dokonywane przekształcenie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Wszystkie skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Ponadto w dalszej części rozdziału zaprezentowano historyczne sprawozdanie skonsolidowane za rok kończący się 31.07.2005 sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zbadane uprzednio zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami środowiskowymi skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.07.2005 r. zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości podlegało dostosowaniu do wymogów zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. To dostosowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało odrębnemu badaniu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy od 01.08.2003 roku do 31.07.2004 roku oraz za okres od 01.08.2002 roku do 31.07.2003 roku.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych.

Informacje porządkowe

1. Dane jednostki:

- a) nazwa: ACTION Spółka Akcyjna
- b) siedziba: ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa
- c) podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 5170)
- d) organ prowadzący rejestr: Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 0000214038)
- e) NIP 527-11-07-221

2. Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony

3. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku

oraz dane porównywalne obejmujące ostatni rok obrotowy:

od 01.08.2003 roku do 31.07.2004 roku

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku.

4. Skład organów Spółki:

Zarząd:

Prezes – Piotr Bieliński

Wiceprezes – Olgierd Mirosław Matyka

Wiceprezes – Kazimierz Włodzimierz Lasecki

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący – Joanna Ewa Wójcik

Członek – Piotr Kosmala

Członek – Marek Alfons Jakubowski

5. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
6. Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
7. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.
8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
9. Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.
10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), prezentacji wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego na dzień 31 lipca 2005 roku są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwanej dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zapisy księgowe dokonywane są według zasady kosztów historycznych.

A. Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych odpisów.

B. Wartości niematerialne i prawne

Lp.	Wyszczególnienie	Okres amortyzacji/stawka
1.	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	nie występują
2.	Licencje	20%
3.	Koncesje	nie występują
4.	Prawa majątkowe	nie występują
5.	Know-how	nie występują
6.	Koszty prac rozwojowych	nie występują
7.	Inne wartości niematerialne i prawne	50%

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 100 zł, lecz nieprzekraczającej 3.500 zł ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania. Natomiast wartości niematerialne i prawne przekraczające 3.500 zł amortyzowane są od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania. Amortyzacja podatkowa równa jest amortyzacji bilansowej.

C. Środki trwałe

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda amortyzacji/stawka
1.	Nieruchomości, w tym:	nie występują
	a) grunty	nie amortyzowane
	b) prawo wieczystego użytkowania gruntu	nie amortyzowane
	c) budynki	liniowa 10%
	d) budowle	nie występują
	e) będące odrębną własnością lokale	nie występują
	f) spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	nie występuje
	g) spółdzielcze prawo do lokalu mieszkalnego	nie występuje
2.	Urządzenia techniczne i maszyny	liniowa 10–60%
3.	Środki transportu	liniowa 20%, 40%
4.	Ulepszenia w obcych środkach trwałych	nie występują
5.	Pozostałe środki trwałe	liniowa 14–100%

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 zł odnoszone są w koszty zużycia materiałów. Natomiast pozostałe środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 3.500 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz są amortyzowane od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania. Amortyzacja podatkowa równa jest amortyzacji bilansowej.

D. Wycena materiałów

1. Zakupione materiały ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji wartościowej i odpisywane są w koszty zużycia materiałów w dacie ich zakupu.
2. Zakup materiałów wyceniany jest w cenie zakupu.

E. Wycena towarów handlowych

1. Zakupione towary handlowe ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji ilościowo-wartościowej.
2. Zakup towarów handlowych wyceniany jest według cen zakupu. Dla towarów z importu stosuje się ceny nabycia wg wartości celnej, tzn. razem z cłem, transportem do granicy RP i ubezpieczeniem.
3. Dla potrzeb wyceny rozchodu towarów handlowych wykorzystywana jest metoda FIFO.

F. Należności długoterminowe, krótkoterminowe i roszczenia

1. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności.
2. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej należności także odsetki za zwłokę w zapłacie należności. Odsetki księgowane są na dobro przychodów finansowych.
3. Jeżeli po upływie 6 miesięcy od wymaganego terminu nie nastąpi zapłata, a sytuacja dłużnika nie rokuje nadziei na szybką zapłatę, to tworzy się odpis aktualizujący należność.
4. Odpisu aktualizującego należność dokonuje się również w każdym przypadku, gdy sprawa kierowana jest do sądu.

G. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

1. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

H. Aktywa i pasywa

1. Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień 31 lipca 2005 r., zgodnie z nowelizacją Ustawy o rachunkowości z 12 grudnia 2003 r.

I. Inwestycje krótkoterminowe

1. Inwestycje krótkoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia.
2. Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.

J. Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia.

K. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

L. Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostka osiągnęła trzy z trzech wielkości wymienionych w art. 50 ust. 2 Ustawy, w związku z czym nie sporządza sprawozdania finansowego w wersji uproszczonej.

Ze względu na specyfikę jednostki (jej potrzeby) sprawozdanie finansowe sporządzone jest ze szczegółowością większą, niż określa to załącznik do Ustawy.

Ł. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości

Jednostka nie dokonywała zmian metod księgowości w roku obrotowym od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku.

11. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

Jednostki objęte konsolidacją metodą pełną:

1) A.PL Sp. z o.o.

30-418 Kraków, ul. Zakopiańska 9

sprzedaż hurtowa akcesoriów komputerowych

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

2) California Computer S.A.

02-285 Warszawa, ul. Szyszkowa 20

dystrybucja sprzętu komputerowego

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

3) Action Wrocław Sp. z o.o.

50-506 Wrocław, ul. Piękna 62b

sprzedaż hurtowa akcesoriów komputerowych

Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

4) Action Computer Peripherals A.G

CH-8962 Bergdietikon Szwajcaria, Industriestrasse 42

Sprzedaż hurtowa części komputerowych

Handelsregister des Kantons Aargau

99% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

5) Action IT-Service GmbH

10829 Berlin, Niemcy, Sachsendamm 68-70

Sprzedaż hurtowa części komputerowych

Amtsgericht Charlottenburg HRB 85277

78% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

6) Action Ukraina TzOW

Lwów, Ukraina, Weczernia 16

Sprzedaż hurtowa części komputerowych

51% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

Jednostki nie objęte konsolidacją (na podstawie zapisów art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości):

1. Prologic Sp. z o.o.

01-248 Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54

Pozostała sprzedaż niewyspecjalizowana

60% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

2. Jet Trade Sp. z o.o.

03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74

Sprzedaż hurtowa części komputerowych

51% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

3. Actina Sp. z o.o.

01-248 Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54

Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

4. SFK Sp. z o.o.

30-418 Kraków, ul. Zakopiańska 9

Reklama

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

12. Kursy wymiany złotego

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.08.2002–31.07.2003	4,1995	3,9239	4,4896	4,3879
01.08.2003–31.07.2004	4,6564	4,3508	4,9149	4,3759
01.08.2004–31.07.2005	4,1678	4,0401	4,4465	4,0758

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia:

– bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,

– rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

13. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN			EUR		
	01.08.2004 – 31.07.2005	01.08.2003 – 31.07.2004	01.08.2002 – 31.07.2003	01.08.2004 – 31.07.2005	01.08.2003 – 31.07.2004	01.08.2002 – 31.07.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 331 916	1 195 341	1 036 251	319 573	256 709	246 756
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-14 712	12 625	18 815	-3 530	2 711	4 480
III. Zysk (strata) brutto	-13 320	16 433	21 201	-3 196	3 529	5 048
IV. Zysk (strata) netto	-14 174	10 970	15 641	-3 400	2 356	3 724
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 820	-9 332	1 897	-916	-2 004	452
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 314	-31 031	-7 608	-1 035	-6 664	-1 812
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 608	22 573	-614	1 825	4 848	-146
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-526	-17 790	-6 325	-126	-3 820	-1 506
IX. Aktywa razem	308 128	265 153	149 375	75 599	60 594	34 042
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	247 127	189 179	92 653	60 633	43 232	21 116
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 129	9 086	–	768	2 076	–
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	242 031	178 371	89 378	59 382	40 762	20 369
XIII. Kapitał własny	55 865	72 085	56 716	13 706	16 473	12 925
XIV. Kapitał zakładowy	1 191	1 191	1 000	457	272	228
XV. Liczba udziałów	1 191	1 191	1 000	1 191	1 191	1 000

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		55 886	60 383	13 515
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	11 172	14 844	192
– wartość firmy		0	0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	837	1 065	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	42 642	42 928	11 905
4. Należności długoterminowe	4, 9	0	0	0
4.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
4.2. Od pozostałych jednostek		0	0	0
5. Inwestycje długoterminowe	5	457	1 124	1 268
5.1. Nieruchomości		0	0	0
5.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		457	1 124	1 268
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		450	1 117	1 169
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0	1 169
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją		450	1 117	0
b) w pozostałych jednostkach		7	7	99
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	778	422	150
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		778	422	150
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
II. Aktywa obrotowe		252 242	204 770	135 860
1. Zapasy	7	111 956	97 915	50 605
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	133 746	100 774	61 344
2.1. Od jednostek powiązanych		593	3 360	4 856
2.2. Od pozostałych jednostek		133 153	97 414	56 488

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	4 924	5 488	23 282
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 924	5 488	23 282
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	11	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 924	5 477	23 282
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 616	593	629
A k t y w a r a z e m		308 128	265 153	149 375

P a s y w a				
I. Kapitał własny		55 865	72 085	56 716
1. Kapitał zakładowy	13	1 191	1 191	1 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	15	72 765	61 496	41 479
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	6	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		265	267	193
a) dodatnie różnice kursowe		134	267	193
b) ujemne różnice kursowe		131	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-4 188	-1 839	-1 597
9. Zysk (strata) netto		-14 174	10 970	15 641
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	0	0	0
II. Kapitały mniejszości	19	1 427	0	6
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	3 709	3 889	0
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		247 127	189 179	92 653
1. Rezerwy na zobowiązania	21	951	350	106
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		220	89	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		97	121	0
a) długoterminowa		0	0	0
b) krótkoterminowa		97	121	0
1.3. Pozostałe rezerwy		634	140	106
a) długoterminowe		0	0	0
b) krótkoterminowe		634	140	106
2. Zobowiązania długoterminowe	22	3 129	9 086	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		3 129	9 086	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	242 031	178 371	89 378
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	266	104
3.2. Wobec pozostałych jednostek		241 253	177 446	89 035
3.3. Fundusze specjalne		778	659	239
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	1 016	1 372	3 169
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 016	1 372	3 169
a) długoterminowe		0	0	0
b) krótkoterminowe		1 016	1 372	3 169
P a s y w a r a z e m		308 128	265 153	149 375

Wartość księgowa		55 865	72 085	56 716
Liczba akcji		1 191	1 191	1 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	47	61	57
Rozwodniona liczba akcji		1 191	1 191	1 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	47	61	57

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
1. Należności warunkowe	26	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0	0
– otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0	0
– otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	26	29 447	17 333	0
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		11 503	0	0
– udzielonych gwarancji i poręczeń		11 503	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		17 944	17 333	0
– udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0	0
– zawartych porozumień		17 333	17 333	0
– weksel własny		611	0	0
3. Inne (z tytułu)		0	0	0
Pozycje pozabilansowe razem		29 447	17 333	0

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 331 916	1 195 341	1 036 251
– od jednostek powiązanych		0	6 717	84 553
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	12 216	7 726	7 550
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	1 319 700	1 187 615	1 028 701
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 266 865	1 129 911	979 681
– od jednostek powiązanych		0	6 612	83 680
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	1 436	249	0
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 265 429	1 129 662	979 681
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		65 051	65 430	56 570
IV. Koszty sprzedaży	29	41 374	30 043	23 928
V. Koszty ogólnego zarządu	29	31 966	19 333	11 221
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-8 289	16 054	21 421
VII. Pozostałe przychody operacyjne		4 171	2 165	2 270
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		192	22	5
2. Dotacje		0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	30	3 979	2 143	2 265
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		10 594	5 594	4 876
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 780	2 279	1 431
3. Inne koszty operacyjne	31	6 814	3 315	3 445
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII-VIII)		-14 712	12 625	18 815
X. Przychody finansowe	32	5 912	3 949	2 545
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0	113
– od jednostek powiązanych		0	0	0
2. Odsetki, w tym:		363	477	657
– od jednostek powiązanych		0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0
5. Inne		5 549	3 472	1 775
XI. Koszty finansowe	33	4 321	1 877	159
1. Odsetki, w tym:		4 215	864	95
– dla jednostek powiązanych		0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0
4. Inne		106	1 013	64

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34	0	0	0
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		-13 121	14 697	21 201
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1.- XIV.2.)		-150	4	0
1. Zyski nadzwyczajne	35	0	15	0
2. Straty nadzwyczajne	36	150	11	0
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		228	76	0
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		179	1 808	0
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		-13 320	16 433	21 201
XVIII. Podatek dochodowy	37	248	5 430	6 079
a) część bieżąca		436	5 146	6 229
b) część odroczone		-188	284	-150
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	57	58	60
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	47	406
XXI. (Zyski) straty mniejszości		-549	-22	173
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	-14 174	10 970	15 641

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-14 174	10 970	15 641
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 191	1 191	1 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	-12	9	16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 191	1 191	1 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	-12	9	16

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	72 085	59 072	44 480
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	-2 356	-2 550
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	72 085	56 716	41 930
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 191	1 000	1 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	191	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	191	0
– emisji akcji (wydania udziałów)	0	191	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
– umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 191	1 191	1 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	61 496	41 479	26 119
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	11 269	20 017	15 360
a) zwiększenia (z tytułu)	12 336	20 017	15 360
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	4 695	0
– z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	12 336	14 475	15 360
– z tytułu objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	792	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– korekty konsolidacyjne	0	55	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 067	0	0
– pokrycia straty	1 067	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	72 765	61 496	41 479
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
– zbycia środków trwałych	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	6	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	6	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	6	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	265	267	193
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 131	16 594	17 361
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 727	16 594	17 361
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 727	16 594	17 361
a) zwiększenia (z tytułu)	0	384	0
– podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
– korekty z konsolidacji	0	384	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 727	16 267	16 408
– podziału zysku (na kapitał zapasowy)	12 336	14 475	15 360
– podziału zysku (na wypłatę dywidendy)	0	1 000	1 000
– z tytułu objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	792	0
– korekty z konsolidacji	1 391	0	48
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	711	953
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 596	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	2 550	2 550
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 596	2 550	2 550
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	408	0	0
– korekty z konsolidacji	408	0	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 188	2 550	2 550
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 188	-1 839	-1 597
9. Wynik netto	-14 174	10 970	15 641
a) zysk netto	529	13 017	15 641
b) strata netto	-14 703	-2 047	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	55 865	72 085	56 716
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	55 865	72 085	56 716

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda bezpośrednia	0	0	0
I. Wpływy	0	0	0
1. Sprzedaż	0	0	0
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	0	0	0
II. Wydatki	0	0	0
1. Dostawy i usługi	0	0	0
2. Wynagrodzenia netto	0	0	0
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	0	0	0
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	0	0	0
5. Inne wydatki operacyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	0	0	0
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia	0	0	1
I. Zysk (strata) netto	-14 174	10 970	15 641
II. Korekty razem	10 354	-20 302	-13 744
1. Zyski (straty) mniejszości	549	22	-173
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-47	-406
3. Amortyzacja, w tym:	7 700	1 251	1 145
– odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	49	-1 732	0
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 515	1 583	138
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 116	671	-34
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-173	-22	-5
7. Zmiana stanu rezerw	602	-6 002	106
8. Zmiana stanu zapasów	-19 785	-23 949	-16 163
9. Zmiana stanu należności	-32 351	400	-6 547
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	56 622	7 454	5 909
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 736	-2 132	2 181
12. Inne korekty	-6 705	469	105
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 820	-9 332	1 897
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0
I. Wpływy	333	1 294	461
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	322	1 294	60
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11	0	401
a) w jednostkach powiązanych	0	0	288
– zbycie aktywów finansowych	0	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	0	288
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
– odsetki	0	0	0
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	11	0	113
– zbycie aktywów finansowych	0	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	0	113
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
– odsetki	0	0	0
– inne wpływy z aktywów finansowych	11	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	4 647	32 325	8 069
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 647	28 558	7 577
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	3 767	492
a) w jednostkach powiązanych	0	3 712	478
– nabycie aktywów finansowych	0	3 712	478
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
b) w pozostałych jednostkach	0	55	14
– nabycie aktywów finansowych	0	0	14
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	55	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 314	-31 031	-7 608
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0
I. Wpływy	25 560	29 465	648
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	525
2. Kredyty i pożyczki	25 493	25 767	94
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	67	3 698	29
II. Wydatki	17 952	6 892	1 262
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	917	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 405	1 494	1 000
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 151	2 153	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1 576	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	104	0	0
8. Odsetki	4 200	857	83
9. Inne wydatki finansowe	1 516	1 471	179
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 608	22 573	-614
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-526	-17 790	-6 325
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-526	-17 805	-6 295
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	15	-30
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 450	23 282	29 577
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	4 924	5 477	23 282
– o ograniczonej możliwości dysponowania	679	363	239

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Nota 1

1.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	652	1 466	192
– oprogramowanie komputerowe	650	509	192
d) inne wartości niematerialne i prawne	10 520	13 378	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	11 172	14 844	192

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	7 952	1 573	14 378	0	22 330
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	672	665	20	0	692
– nabycie	0	0	672	665	20	0	692
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	8 624	2 238	14 398	0	23 022
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	6 486	1 064	1 000	0	7 486
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	1 486	569	2 878	0	4 364
– amortyzacja	0	0	1 486	569	2 878	0	4 364
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	7 972	1 633	3 878	0	11 850
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	652	605	10 520	0	11 172

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
			Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe			
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy			Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	0	0	419	0	419
– zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	36	36	0	0	36
– zmiana klasyfikacji	0	0	377	377	-377	0	0
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu po korektach	0	0	413	413	42	0	455
c) zwiększenia (z tytułu)	0	0	7 538	1 159	14 337	0	21 875
– zakupu	0	0	349	349	5	0	354
– ujawnienie w wyniku wyceny do wartości godziwych	0	0	0	0	14 332	0	14 332
– objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	0	7 189	810	0	0	7 189
d) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
e) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	7 951	1 572	14 379	0	22 330
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	0	247	0	247
– zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	16	16	0	0	16
– zmiana klasyfikacji	0	0	205	205	-205	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0	0	221	221	42	0	263
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	6 264	842	959	0	7 223
– zwiększenia	0	0	487	169	959	0	1 446
– objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	0	5 777	673	0	0	5 777
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	6 485	1 063	1 001	0	7 486
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
l) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 466	509	13 378	0	14 844

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	0	0	189	0	189
– zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	32	32	0	0	32
– zmiana klasyfikacji	0	0	152	152	-152	0	0
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu po korektach	0	0	184	184	37	0	221
c) zwiększenia (z tytułu)	0	0	229	229	5	0	234
– zakupu	0	0	229	229	5	0	234
d) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
e) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	413	413	42	0	455
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	0	156	0	156
– zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	7	7	0	0	7
– zmiana klasyfikacji	0	0	128	128	-128	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0	0	135	135	28	0	163
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	86	86	14	0	100
– zwiększenia	0	0	86	86	14	0	100
– zmniejszenie z tyt. likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
– skumulowana amortyzacja (umorzenie) z tyt. zakupu przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0	0
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	221	221	42	0	263
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
l) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	192	192	0	0	192

1.3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) własne	11 172	14 844	192
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	11 172	14 844	192

Nota 2

2.1 WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wartość firmy – jednostki zależne	837	1 065	0
b) wartość firmy – jednostki współzależne	0	0	0
c) wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych razem	837	1 065	0

2.2 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	1 141	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 141	0
objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	0	0
zakupu udziałów	0	1 141	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
przejęcia spółki zależnej	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	1 141	1 141	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	76	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	228	76	0
odpis z tytułu trwałej wartości	0	0	0
odpis bieżący	228	76	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	304	76	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	837	1 065	0

2.3 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

2.4 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

Nota 3

3.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) środki trwałe, w tym:	41 836	14 132	6 389
– grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 264	3 615	2 943
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 261	4 877	872
– urządzenia techniczne i maszyny	4 433	1 559	316
– środki transportu	2 294	3 306	2 002
– inne środki trwałe	584	775	256
b) środki trwałe w budowie	806	28 796	5 516
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	42 642	42 928	11 905

3.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 221	6 404	3 683	6 501	2 141	22 950
b) zwiększenia (z tytułu)	818	26 361	3 654	135	163	31 131
– nabycie	818	20	645	135	163	1 781
– przeniesienie z inwestycji	0	26 341	3 009	0	0	29 350
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	23	62	964	7	1 056
– zbycie	0	0	45	820	7	872
– likwidacja	0	0	13	144	0	157
– korekta	0	0	4	0	0	4
– zaniechanie inwestycji	0	23	0	0	0	23
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 039	32 742	7 275	5 672	2 297	53 025
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	606	1 527	2 124	3 195	1 366	8 818
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	169	954	718	183	347	2 371
– amortyzacja	169	960	756	1 055	347	3 287
– likwidacja	0	0	-16	-6	0	-22
– zbycie	0	0	-22	-866	0	-888
– zaniechanie inwestycji	0	-6	0	0	0	-6
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	775	2 481	2 842	3 378	1 713	11 189
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 264	30 261	4 433	2 294	584	41 836

3.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 943	1 025	708	3 910	110	8 696
– zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	27	155	182
– zmiana klasyfikacji	0	0	-100	0	100	0
b) wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach	2 943	1 025	608	3 937	365	8 878
c) zwiększenia (z tytułu)	1 278	5 379	3 175	2 905	1 792	14 529
– zakupu	0	0	842	1 522	408	2 772
– inne	0	0	0	0	74	74
– objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	1 278	5 379	2 333	1 383	1 310	11 683
d) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	100	341	16	457
– likwidacji	0	0	100	0	16	116
– sprzedaży	0	0	0	341	0	341

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 221	6 404	3 683	6 501	2 141	22 950
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	153	300	1 935	45	2 433
– zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	57	57
– zmiana klasyfikacji	0	0	-8	0	8	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0	153	292	1 935	110	2 490
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	606	1 374	1 832	1 260	1 256	6 328
– zwiększenia	0	136	325	835	185	1 481
– zmniejszenie z tyt. likwidacji	0	0	-100	0	-16	-116
– zmniejszenie z tyt. sprzedaży	0	0	0	-290	0	-290
– objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	606	1 238	1 607	715	1 087	5 253
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	606	1 527	2 124	3 195	1 366	8 818
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
l) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 615	4 877	1 559	3 306	775	14 132

3.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	293	1 025	434	2 960	111	4 823
– zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	28	163	191
b) wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach	293	1 025	434	2 988	274	5 014
c) zwiększenia (z tytułu)	2 650	0	283	1 223	12	4 168
– zakupu	2 650	0	283	1 223	0	4 156
– inne	0	0	0	0	12	12
d) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	9	274	21	304
– likwidacji	0	0	9	138	0	147
– sprzedaży	0	0	0	135	0	135
– inne	0	0	0	1	21	22
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 943	1 025	708	3 937	265	8 878
– zmiana klasyfikacji	0	0	-100	0	100	0
f) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu po korektach	2 943	1 025	608	3 937	365	8 878
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	51	202	1 386	25	1 664
– zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	34	34

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0	51	202	1 386	59	1 698
i) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	102	98	549	43	792
– zwiększenia	0	102	98	776	43	1 019
– zmniejszenie z tyt. likwidacji	0	0	0	-138	0	-138
– zmniejszenie z tyt. sprzedaży	0	0	0	-89	0	-89
– objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	0	0	0	0	0
j) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	153	300	1 935	102	2 490
– zmiana klasyfikacji	0	0	-8	0	8	0
k) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu po korektach	0	153	292	1 935	110	2 490
l) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
ł) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
m) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 943	872	316	2 002	255	6 388

3.3 ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) własne	41 660	13 701	6 389
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	176	431	0
– używane na podstawie umowy leasingu	176	431	0
Środki trwałe bilansowe razem	41 836	14 132	6 389

3.4 ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	69	0
– wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0	0	0
– używane na podstawie umowy leasingu	0	69	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo razem	0	69	0

Nota 4

4.1 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0	0
– od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0	0
– od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0	0
– od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
Należności długoterminowe netto	0	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności długoterminowe brutto	0	0	0

4.2 ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0

4.3 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Stan na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0	0

4.4 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Należności długoterminowe razem	0	0	0

Nota 5

5.1 ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0

5.2 ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	14 844	192	58
b) zwiększenia (z tytułu)	692	21 875	234
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 364	7 223	100
d) stan na koniec okresu	11 172	14 844	192

5.3 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w jednostkach zależnych	450	1 117	0
– udziały lub akcje	450	1 117	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	1 169
– udziały lub akcje	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0

5.3 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	7	7	99
– udziały lub akcje	7	7	99
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	457	1 124	1 268

Noty od 5.4 do 5.10 dotyczące następujących danych:

- 1) 5.4 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI
- 2) 5.5 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE
- 3) 5.6 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE
- 4) 5.7 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE
- 5) 5.8 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE
- 6) 5.9 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE
- 7) 5.10 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

nie zostały sporządzone, gdyż Spółka w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie stosuje metody praw własności do wyceny posiadanych udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

5.11 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	450	1 117	0
– udziały lub akcje	450	1 117	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	1 169
– udziały lub akcje	0	0	1 169
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w pozostałych jednostkach	7	7	99
– udziały lub akcje	7	7	99
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	457	1 124	1 268

5.12 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	1 124	1 268	1 135
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	0	0	0
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1 117	1 169	1 051
– udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	7	99	84
– lokata bankowa	0	0	0
– udziały w jednostkach zależnych i współzależnych podlegających konsolidacji	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	250	1 124	420
– objęcia udziałów	250	1 117	0
– zakupu udziałów	0	7	14
– udział w zysku	0	0	406
c) zmniejszenia (z tytułu)	917	1 268	287
– udział w stracie	0	0	0
– korekta konsolidacyjna (objęcie spółki konsolidacją metodą pełną)	0	99	0
– korekta konsolidacyjna (zmiana metody wyceny spółki)	917	1 169	0
– korekta z konsolidacji wartości udz. w sp. stowarzysz. (dywidenda)	0	0	287
d) stan na koniec okresu	457	1 124	1 268
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	450	1 117	0
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	0	0	1 169
– udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	7	7	99
– lokata bankowa	0	0	0

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / spółkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) podstawa kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	9.12.1999 r.	780	0	780	100%	100%	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-740	0	99%	99%	
3.	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	750	-750	0	78%	78%	
4.	A.P.L Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	18.06.2004 r.	4 734	0	4 734	100%	100%	
5.	California Computer S.A.	Warszawa	obrot sprzetem komputerowym i oprogramow.	zależna	pełna	17.11.2003 r.	9 161	-5 000	4 161	100%	100%	
6.	Action Ukraina TzoW	Lwów (Ukraina)	handel sprzetem komputerowym	zależna	pełna	16.01.2004 r.	917	0	917	51%	51%	
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	Warszawa	pozostala sprzedaz hurtowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	17.03.2004 r.	200	0	200	51%	51%	
8.	SFK Sp. z o.o.	Kraków	reklama	zależna	wyłączona z konsolidacji	09.05.2005 r.*	50	0	50	100%	100%	
9.	Actina Sp. z o.o.	Warszawa	przedaz hurtowa maszyn i urzadzeń biurowych	zależna	wyłączona z konsolidacji	03.06.2005 r.	100	0	100	100%	100%	
10.	Prologic Sp. z o.o.	Warszawa	pozostala sprzedaz hurtowa niewyspecjalizowana	zależna	wyłączona z konsolidacji	29.07.2005 r.	100	0	100	60%	60%	
							17 532	-6 490	11 042			

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2005 R. – cd.

Lp.	a Nazwa jednostki	m Kapitał własny jednostki, w tym:				n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa jednostki razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	t Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym: zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	należności dłużoterminowe	należności krótkoterminowe					
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	688	0	792	-934	0	-902	3 389	43	3 346	1 578	0	1 578	107 901	0	192
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-6 204	0	0	-6 949	-4 239	-2 844	12 733	0	12 733	4 495	0	4 495	13 904	0	0
3.	Action IT - Service GmbH	-3 279	0	0	-4 230	-2 325	-2 018	3 980	0	3 980	400	0	400	13 778	0	0
4.	A.PL Sp. z o.o.	10 847	0	7 130	-930	-930	-930	9 715	0	9 713	8 733	0	8 733	284 607	0	106
5.	California Computer S.A.	-559	0	2 974	-8 992	-7 864	-1 128	43 465	0	43 416	17 640	0	17 640	267 973	0	0
6.	Action Ukraina TzoW	2 983	0	0	1 186	-3	1 120	13 375	0	13 375	6 392	0	6 392	16 526	0	0
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	217	0	0	-175	0	-175	0	0	0	14	0	14	0	0	0
8.	SFK Sp. z o.o.	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9.	Actina Sp. z o.o.	104	0	0	54	-11	65	880	0	880	495	0	495	27 813	0	0
10.	Prologic Sp. z o.o.	-315	0	67	-432	-409	-23	1 095	0	1 095	82	0	82	5 661	0	0

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma jednostki) ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/ wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskaźnik, nie innej, niż określona pod lit. j)
1.	Action Wroclaw Sp. z o.o.	Wroclaw	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	9.12.1999 r.	780	0	780	100%	100%	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-400	340	99%	99%	
3.	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	750	-750	0	78%	78%	
4.	A.PL Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	18.06.2004 r.	4 734	0	4 734	100%	100%	
5.	California Computer S.A.	Warszawa	obróty sprzętem komputerowym i oprogramow.	zależna	pełna	17.11.2003 r.	9 161	0	9 161	100%	100%	
6.	Action Ukraina TzoW	Lwów (Ukraina)	handel sprzętem komputerowym	zależna	wyłączona z konsolidacji	16.01.2004 r.	917	0	917	51%	51%	
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	17.03.2004 r.	200	0	200	51%	51%	
							17 282	-1 150	16 132			

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2004 R. – cd.

Lp.	a Nazwa jednostki	m Kapitał własny jednostki, w tym:					n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa jednostki razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	t Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe					
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	860	0	792	-32	0	184	11 131	0	11 130	6 233	0	6 233	11 991	154 997	0	192
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-1 199	0	0	-1 944	-2 051	0	11 131	0	11 048	4 374	0	4 374	9 932	24 753	0	0
3.	Action IT -Service GmbH	-937	0	0	-1 888	-1 066	-1 027	4 959	0	4 959	2 123	0	2 123	4 022	25 231	0	0
4.	A.PL Sp. z o.o.	11 777	0	8 197	-1 067	0	5 117	17 521	0	17 441	13 472	0	13 472	29 298	365 473	0	106
5.	California Computer S.A.	-3 193	-3 762	2 974	-7 864	-6 602	-1 262	47 990	0	47 920	22 185	0	22 185	44 797	305 867	0	0
6.	Action Ukraina Tzow	1 731	0	0	-19	2	0	8 031	0	8 031	14 485	0	14 485	14 491	1 844	0	0
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	217	0	0	-175	0	-175	0	0	0	14	0	14	217	0	0	0

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	handel sprzętem komputerowym	stowarzyszona	praw własn.	9.12.1999 r.	50	0	50	50%	50%	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-400	340	99%	99%	
3.	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	750	-750	0	78%	78%	
							1 540	-1 150	390			

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2003 R. – cd.

Lp.	Nazwa jednostki	m						n			o			p	r	s	t	
		Kapitał własny jednostki, w tym:						Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:							
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe	Aktywa jednostki razem		Przychody ze sprzedaży	Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy			
			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	2 337	100	0	947	1 290	478	812	9 436	0	9 436	6 636	0	6 636	11 773	148 889	0	288
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-1 233	745	0	0	-1 978	-2 342	257	9 917	0	9 901	4 697	0	4 697	8 684	31 301	0	0
3.	Action IT - Service GmbH	28	951	0	0	-923	-248	-786	2 615	0	2 615	1 373	0	1 373	2 643	7 895	0	0

5.15 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	457	207	1 268
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	917	0
w CHF	0	0	0
w przeliczeniu na zł	0	0	0
w EUR	0	0	0
w przeliczeniu na tys. zł	0	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	917	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem	457	1 124	1 268

5.16 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	7	7	0
a) akcje (wartość bilansowa):	7	7	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	7	7	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0

5.16 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	450	1 117	1 268
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	450	1 117	1 268
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	118
– wartość na początek okresu	1 124	1 268	1 135
– wartość według cen nabycia	450	1 117	149
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
– wartość na początek okresu	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia razem	457	1 124	149
Wartość na początek okresu razem	1 124	1 268	1 135
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0	118
Wartość bilansowa razem	457	1 124	1 268

5.17 UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0	0

5.18 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0	0

5.19 ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0	0

5.20 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0	0

Nota 6

6.1 ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	422	150	0
a) odniesionych na wynik finansowy	422	150	0
niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	33	20	0
odpisu aktualizującego wartość zapasów	171	130	0
rezerwy na koszty	27	0	0
rezerwy na niewykorzystane urlopy	23	0	0
rezerwy na korekty sprzedaży	17	0	0
odpis aktualizujący należności	151	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	465	684	150

6.1 ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	465	684	150
niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	70	24	20
rezerwy na koszty	1	16	0
odpis aktualizujący należności	22	0	0
odpis aktualizujący wartość zapasów	272	114	130
włączenia nowych spółek do konsolidacji metodą pełną	0	477	0
rezerwa na akcję zysk	100	0	0
rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	23	0
pozostałe	0	13	0
rezerwy na korekty sprzedaży	0	17	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
strata podatkowa	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
utworz. rezerwy na zaległe zobow. pracownicze	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	109	412	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	109	412	0
niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	9	229	0
rezerwy na korekty sprzedaży	17	0	0
rozw. rezerw na niewykorzystane urlopy	5	0	0
odpisu aktualizującego wartość zapasów	0	153	0
korekty stawek podatkowych	0	0	0
pozostałe	0	30	0
odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	67	0	0
rozwiązania rezerwy na zobowiązania pracownicze	0	0	0
rezerwa na koszty okresu	11	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	778	422	150
a) odniesionych na wynik finansowy	778	422	150
niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	94	33	20
odpis aktualizujący należności	106	151	0
odpis aktualizujący wartość zapasów	443	171	130
rezerwy na koszty	0	27	0
rezerwy na niewykorzystane urlopy	18	23	0
rezerwy na akcję zysk	100	0	0
rezerwy na korekty sprzedaży	17	17	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

6.2 INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	0	0	0

Nota 7

ZAPASY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) materiały	22	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	111 060	95 694	48 910
e) zaliczki na dostawy	874	2 221	1 695
Zapasy razem	111 956	97 915	50 605

Nota 8

8.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) od jednostek powiązanych	593	3 360	4 856
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	593	3 360	4 856
– do 12 miesięcy	593	3 360	4 856
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– inne	0	0	0
– dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	133 153	97 414	56 488
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	125 437	93 429	55 100
– do 12 miesięcy	125 437	93 395	55 100
– powyżej 12 miesięcy	0	34	0
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 397	3 561	1 198
– inne	373	424	190
– dochodzone na drodze sądowej	946	0	0
Należności krótkoterminowe netto razem	133 746	100 774	61 344
c) odpisy aktualizujące wartość należności	14 566	12 000	1 972
Należności krótkoterminowe brutto razem	148 312	112 774	63 316

8.1.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	593	3 360	4 856
– od jednostek zależnych	593	3 360	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	4 856
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
b) inne, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	593	3 360	4 856
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	593	3 360	4 856

8.2 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Stan na początek okresu	12 000	1 972	1 653
a) zwiększenia (z tytułu)	6 946	10 743	841
– utworzenie	6 919	1 788	841
– objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	7 767	0
– ujęcia skutków zaostrzeń w opiniach	0	1 188	0
– odsetki od należności	27	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 380	715	522
– wykorzystanie	3 578	243	245
– spłata należności	0	0	0
– rozwiązanie odpisu	580	472	277
– odwrócenia odpisu z konsolidacji za rok poprzedni	0	0	0
– korekty z konsolidacji (zm. metody konsolid.)	0	0	0
– odsetki od należności	222	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	14 566	12 000	1 972

8.3 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	123 122	89 362	52 731
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 190	23 412	10 585
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 599	612	549
tys. zł	6 516	2 682	2 206
b2. jednostka/waluta tys./USD	3 566	4 476	1 272
tys. zł	12 015	16 399	4 813
b3. jednostka/waluta tys./CHF	1 482	1 525	1 258
tys. zł	4 001	4 331	3 566
pozostałe waluty	2 658	0	0
Należności krótkoterminowe razem	148 312	112 774	63 316

8.4 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) do 1 miesiąca	111 117	85 563	57 561
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	2 527	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	211	83
e) powyżej 1 roku	0	34	0
f) należności przeterminowane	29 479	19 795	4 284
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	140 596	108 130	61 928
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14 566	11 341	1 972
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	126 030	96 789	59 956

8.4.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) do 1 miesiąca	1 595	4 810	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 617	928	397
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8 437	3 740	1 381
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 697	3 155	773
e) powyżej 1 roku	11 133	7 162	1 733
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)	29 479	19 795	4 284
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	14 566	11 278	1 972
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	14 913	8 517	2 312

Nota 9
KWOTA NALEŻNOŚCI SPORNYCH ORAZ NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH

Nie dotyczy.

Nota 10

10.1 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	11	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	11	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 924	5 477	23 282
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 656	4 723	23 029
– inne środki pieniężne	2 268	746	253
– inne aktywa pieniężne	0	8	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	4 924	5 488	23 282

10.2 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem	0	0	0

10.3 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	11	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0

10.3 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– wartość godziwa	0	0	0
– wartość rynkowa	0	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	11	0
c1) Udzielone pożyczki	0	11	0
– wartość godziwa	0	11	0
– wartość rynkowa	0	11	0
– wartość według cen nabycia	0	11	0
Wartość według cen nabycia razem	0	11	0
Wartość na początek okresu razem			
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem			
Wartość bilansowa razem	0	11	0

10.4 UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	11	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe razem	0	11	0

10.5 ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	2 205	3 621	21 171
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 719	1 856	2 111
b1. Jednostka/waluta tys./EUR	567	123	229
tys. zł	2 313	538	999
b2. Jednostka/waluta tys./USD	39	296	251
tys. zł	134	1 095	964
b3. Jednostka/waluta tys./	0	78	52
tys. zł	0	223	148
pozostałe waluty w tys. zł	272	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	4 924	5 477	23 282

10.6 INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Inne inwestycje krótkoterminowe razem	0	0	0

10.7 INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	0	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0	0

Nota 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 558	593	629
– koszty powypadkowe	0	0	286
– ubezpieczenia	236	284	146
– prenumerata, czynsze, ubezpieczenia, transport	33	115	22
– podatek od nieruchomości	103	16	0
– podatek od środków transportu	7	10	26
– odpisy na ZFŚS	119	108	75
– koszty zakupu	14	0	48
– koszty prospektu	117	0	0
– kredyt noty od dostawców	900	0	0

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– inne	29	60	26
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	58	0	0
– inne	58	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	1 616	593	629

Nota 12**ISTOTNA ŁĄCZNA KWOTA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYT. TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI UJĘTYCH/ODWRÓCONYCH**

Nie dotyczy.

Nota 13**KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.07.2005 R.**

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		1 000 000	1 000 000,00	gotówka	25.06.1996 r.	25.06.1996 r.
A	imiennie	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		191 000	191 000,00	aport	26.05.2004 r.	26.05.2004 r.
Liczba akcji				1 191 000				
Kapitał zakładowy razem					1 191 000,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

Wykaz akcjonariuszy Emitenta wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Wartość objętych akcji	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów
Piotr Bieliński	470 000	470 000,00	39%
Olgierd Matyka	350 000	350 000,00	29%
Wojciech Wietrzykowski	140 000	140 000,00	12%
Kajetan Wojtkiewicz	20 000	20 000,00	2%
Robert Waś	20 000	20 000,00	2%
Robert Bąk	24 000	24 000,00	2%
Piotr Wójcik	24 000	24 000,00	2%
Józef Dębski	71 500	71 500,00	6%
Kazimierz Lasecki	71 500	71 500,00	6%
Razem	1 191 000	1 191 000,00	100%

W okresie od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14.05.2004 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 191 000 zł poprzez ustanowienie nowych 382 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Dnia 19.07.2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 2033/2004) podjęło uchwałę nr 1 o przekształceniu ACTION Sp. z o.o. w ACTION S.A. oraz ustalono Statut Spółki.

Dnia 29.07.2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 1937/2005) podjęło uchwałę nr 1 w sprawie pozbawienia uprzywilejowania w zakresie prawa głosu wszystkich Akcji serii A.

Kapitał zakładowy wynosi 1 191 000 zł i dzieli się na 1 191 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przekształcenie Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 02.08.2004 r.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		1 000 000	1 000 000,00	gotówka	25.06.1996 r.	25.06.1996 r.
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		191 000	191 000,00	aport	26.05.2004 r.	26.05.2004 r.
Liczba akcji				1 191 000				
Kapitał zakładowy razem					1 191 000,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 500 zł								

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		1 000 000	1 000 000,00	gotówka	25.06.1996 r.	25.06.1996 r.
Liczba akcji razem				1 000 000				
Kapitał zakładowy razem					1 000 000,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 500 zł								

Nota 14
14.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
brak				

14.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA DZIEŃ 31.07. 2004 R.

Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
brak				

14.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA DZIEŃ 31.07. 2003 R.

Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
brak				

14.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
brak			

14.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07. 2004 R.

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
brak			

14.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.07. 2003 R.

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
brak			

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 695	4 695	0
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	68 070	56 801	41 479
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
Kapitał zapasowy razem	72 765	61 496	41 479

Nota 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0	0
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0	0
– z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny razem	0	0	0

Nota 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– nadpłat	6	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	6	0	0

Nota 18

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– odmiennego statutowego roku obrotowego	0	0	0
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego razem	0	0	0

Nota 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Stan na początek okresu	0	6	112
a) zwiększenia (z tytułu)	1 429	6	67
– korekty z konsolidacji	880	6	26
– udziału w zysku	549	0	0
– przejęcia strat mniejszości przez spółkę dominującą	0	0	41
b) zmniejszenia (z tytułu)	2	12	173
– udziału w stracie	0	12	173
– przejęcia spółki zależnej	0	0	0
– sprzedaży spółki zależnej	0	0	0
– zakupu udziałów	0	0	0
– korekty z konsolidacji	2	0	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	1 427	0	6

Nota 20

20.1 UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ujemna wartość firmy – jednostki zależne	3 709	3 889	0
b) ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0	0	0
c) ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych razem	3 709	3 889	0

20.2 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALĘŻNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu	5 697	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	5 697	0
– objęcia oddziałów	0	5 697	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
– przejęcia spółki zależnej	0	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	5 697	5 697	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	1 808	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	180	1 808	0
– bieżące odpisy	180	30	0
– jednorazowy odpis powstałej ujemnej wartości firmy	0	1 778	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	1 988	1 808	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	3 709	3 889	0

20.3 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALĘŻNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

20.4 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

Nota 21

21.1 ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	89	0	0
a) odniesionej na wynik finansowy	89	0	0
– niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	42	0	0
– objęcia spółki konsolidacją pełną	10	0	0
– naliczonych niezapłaconych odsetek	37	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	183	89	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	183	89	0
– niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	12	42	0
– naliczonych niezapłaconych odsetek	0	37	0
– objęcia spółki konsolidacją pełną	0	10	0
– naliczonych niezapłaconych odsetek	0	0	0
– kredyt not od dostawców	171	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0

21.1 ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
3. Zmniejszenia	52	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	52	0	0
– korekty stawki podatkowej	0	0	0
– niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	42	0	0
– objęcia spółki konsolidacją pełną	10	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	220	89	0
a) odniesionej na wynik finansowy	220	89	0
– niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	12	42	0
– objęcia spółki konsolidacją pełną	0	10	0
– naliczonych niezapłaconych odsetek	37	37	0
– kredyt not od dostawców	171	0	0
– inne	0	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

21.2 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
– rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
– rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
– rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0
– rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0	0

21.3 ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	121	0	0
– odprawy emerytalne	0	0	0
– rezerwa na urlopy	0	0	0
– inne	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	121	0
– odprawy emerytalne	0	0	0
– rezerwa na urlopy	0	121	0
– inne	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	24	0	0
– odprawy emerytalne	0	0	0
– rezerwa na urlopy	24	0	0
– inne	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
– rezerwa na urlopy	0	0	0
e) stan na koniec okresu	97	121	0
– odprawy emerytalne	0	0	0
– rezerwa na urlopy	97	121	0
– inne	0	0	0

21.4 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	0

21.5 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) stan na początek okresu	140	106	0
– na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	106	106	0
– inne	34	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	528	34	106
– na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	0	0	106
– utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. akcji ZYSK	528	34	0
– inne	0	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	34	0	0
– licencje Microsoft	0	0	0
– rezerwy na koszty	0	0	0
– inne	34	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	634	140	106
– na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	106	106	106
– rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. akcji ZYSK	528	34	0

Nota 22

22.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0

22.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– umowy leasingu finansowego	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 129	9 086	0
– kredyty i pożyczki	2 500	8 500	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	43	0	0
– inne (wg rodzaju)	586	586	0
kaucja	586	586	0
Zobowiązania długoterminowe razem	3 129	9 086	0

22.2 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) powyżej 1 roku do 3 lat	3 129	9 086	0
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	3 129	9 086	0

22.3 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	3 129	9 086	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	3 129	9 086	0

22.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy	Warszawa	15 000	waluta	2 500	PLN	WIBOR + 0,65%	29.12.2006	hipoteka zwykła	

22.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty*		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	15 000	waluta	14 500		WIBOR + 0,65%	29.12.2006	hipoteka zwykła na nieruchomości na kwotę 15,000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	

* Na kwotę kredytu do spłaty składają się kwoty kredytu do spłaty w ciągu jednego roku: 6 000 tys. zł (zobowiązania krótkoterminowe) i powyżej roku (zobowiązania długoterminowe) 8 500 tys. zł.

22.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Nie dotyczy.

22.5 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
brak							
...							

22.5 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
brak							
...							

22.5 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
brak							
...							

Nota 23

23.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) wobec jednostek zależnych	0	266	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu zakupu akcji	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	266	0
– do 12 miesięcy	0	266	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
– do 12 miesięcy	0	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	104
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	104
– do 12 miesięcy	0	0	104
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
– do 12 miesięcy	0	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0

23.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
– do 12 miesięcy	0	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	241 253	177 446	89 035
– kredyty i pożyczki, w tym:	57 806	27 213	0
– długoterminowe w okresie spłaty	6 000	6 000	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
– z tytułu dywidend	0	2 986	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	5 619	7 205	0
– wycena transakcji terminowych	0	10	0
– factoring	5 619	7 195	0
– z tytułu zrealizowanej gwarancji bankowej	0	0	0
– inne	0	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	157 148	118 888	86 887
– do 12 miesięcy	157 148	118 888	86 887
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	189	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0	0
– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16 827	14 633	985
– z tytułu wynagrodzeń	841	821	678
– inne (wg rodzaju)	2 823	5 700	485
– z tytułu nabycia udziałów	1 590	3 020	0
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0	647	0
– ubezpieczenia	93	110	46
– kaucje zwrotne	684	0	127
– pozostałe	456	1 923	312
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	778	659	239
– ZFSS	778	659	239
Zobowiązania krótkoterminowe razem	242 031	178 371	89 378

23.2 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) w walucie polskiej	154 566	119 941	62 914
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	87 465	58 430	26 464
b1. Jednostka/waluta tys./EUR	5 561	649	569
tys. zł	22 664	2 547	2 609
b2. Jednostka/waluta tys./USD	16 117	14 434	5 870
tys. zł	54 297	52 786	23 113
b3. Jednostka/waluta tys./CHF	334	1 075	262
tys. zł	901	3 054	742
pozostałe waluty w tys. zł	9 603	43	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	242 031	178 371	89 378

23.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Société Générale S.A.	Warszawa	10 000	PLN	8 527	PLN	WIBOR + 0,80%	31.08.2005 r.	brak	
Société Générale S.A.	Warszawa	5 000	PLN	4 986	PLN	WIBOR 1M + 1,1%	30.11.2005 r.	cesja należności	
BRE S.A.	Warszawa	4 000	PLN	4 000	PLN	WIBOR 1M + 1,1%	08.12.2005 r.	zapasy, cesje z praw polisy	
BRE S.A.	Warszawa	2 000	PLN	1 183	PLN	WIBOR 1M + 1,1%	08.12.2005 r.	weksel in blanco	
PEKAO S.A.	Warszawa	15 000	PLN	14 326	PLN	WIBOR 1M + 0,50%	30.05.2006 r.	zastaw rejestrowy na zapasach	
BANK HANDLOWY S.A.	Warszawa	25 000	PLN	24 782	PLN	WIBOR + 0,90%	30.03.2006 r.	zapasy, cesja wierzytelności	
RAZEM		61 000		57 804					

23.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Société Générale S.A.	Warszawa	10 000	PLN	6 642	PLN	WIBOR + 0,80%	29.10.2004 r.		
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	11 000	PLN	3 731	PLN	WIBOR + 0,90%	30.04.2005 r.	cesja wierzytelności	
BANK PKO*	Warszawa	5 500	PLN	5 309	PLN	WIBOR1M + 1,1%	31.08.2005 r.	zastaw na zapasach, cesje praw z polisy ubezp., weksel	
BRE*	Warszawa	4 000	PLN	4 000	PLN	WIBOR1M + 1,2%	08.12.2005 r.		
BRE*	Warszawa	2 000	PLN	1 526	PLN	LIBOR1M w USD	08.12.2005 r.	weksel in blanco, cesja wpływów na r-k bankowy,	
Bank Handlowy S.A.	Wrocław	5	PLN	5	PLN	T/N WIBOR + 0,75%	05.08.2005 r.	zapasy magazynowe	
RAZEM		32 505		21 213					

* Zobowiązania z tytułu kredytów na 30.06.2004 r. (California Computers S.A.)

23.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Nie dotyczy.

23.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.07.2005 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
brak						
...						

23.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.07.2004 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
brak						
...						

23.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.07.2003 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
brak						
...						

Nota 24

24.1 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Stan na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0	0

24.2 INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 016	1 372	3 169
– długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
– krótkoterminowe (wg tytułów)	1 016	1 372	3 169
– rezerwa na usługi obce	2	60	0
– koszty operacyjne bad. okresu	1 014	1 229	3 153
– pozostałe	0	83	16
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
– długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
– krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	1 016	1 372	3 169

Nota 25

Wartość księgową na jedną akcję zwykłą liczona jest poprzez dzielenie kapitału własnego przez ilość akcji wg stanu na dzień bilansowy.

W tysiącach złotych

2005: wartość księgową 55 865 (kap. własny)/ liczba akcji 1 191 000 = 47

2004: wartość księgową 72 085 (kap. własny)/ liczba akcji 1 191 000 = 61

2003: wartość księgową 56 716 (kap. własny)/ liczba akcji 1 000 000 = 57

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 26

26.1 NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0	0
– w tym: od jednostek zależnych	0	0	0
– w tym: od jednostek współzależnych	0	0	0
– w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– w tym: od znaczącego inwestora	0	0	0
– w tym: od jednostki dominującej	0	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych razem	0	0	0

26.2 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	11 503	0	0
– na rzecz jednostek zależnych	11 503	0	0
– na rzecz jednostek współzależnych	0	0	0
– na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– na rzecz znaczącego inwestora	0	0	0
– na rzecz jednostki dominującej	0	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0	0
– w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0	0
– w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0	0
– w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0	0
– w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych razem	11 503	0	0

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 27

27.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– sprzedaż produktów	0	264	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
– sprzedaż usług	12 216	7 462	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	12 216	7 726	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

27.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) kraj	11 907	7 726	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	929	0	0
– sprzedaż produktów	0	264	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
– sprzedaż usług	929	7 462	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	929	0	0
b) eksport	309	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
– sprzedaż produktów	0	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
– sprzedaż usług	309	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	12 216	7 726	7 550
– w tym: od jednostek powiązanych	929	0	0

Nota 28

28.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– sprzedaż materiałów	0	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
– sprzedaż towarów – akcesoriów komputerowych	1 319 700	1 187 615	1 028 701
– w tym: od jednostek powiązanych	0	6 717	84 553
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	1 319 700	1 187 615	1 028 701
– w tym: od jednostek powiązanych	0	6 717	84 553

28.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) kraj	1 285 636	1 110 603	981 709
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	84 553
sprzedaż materiałów	0	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
sprzedaż towarów – akcesoriów komputerowych	1 285 636	1 110 603	981 709
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	84 553
b) eksport	33 490	75 000	46 992
– w tym: od jednostek powiązanych	0	6 717	0
sprzedaż materiałów	0	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
sprzedaż towarów	33 490	75 000	46 992
– w tym: od jednostek powiązanych	0	6 717	0

28.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
c) reeksport	574	2 012	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
– sprzedaż towarów	574	2 012	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	1 319 700	1 187 615	1 028 701
– w tym: od jednostek powiązanych	0	6 717	84 553

Nota 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) amortyzacja	7 651	2 687	1 145
b) zużycie materiałów i energii	4 325	3 313	2 417
c) usługi obce	20 958	14 082	10 017
d) podatki i opłaty	1 024	414	465
e) wynagrodzenia	26 133	18 901	13 853
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 803	3 527	2 780
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	9 856	6 701	4 472
– delegacje służbowe	500	303	174
– ryczałty samochodowe	0	89	0
– reprezentacja i reklama	7 614	3 998	2 636
– ubezpieczenie majątkowe	841	479	445
– koszty utrzymania biura	0	143	177
– przejazdy służbowe wynikające z ewidencji przebiegu kilometrów	0	27	29
– koszty transportowe	0	93	289
– koszty wynajmu pomieszczeń	0	329	169
– inne	901	1 240	553
Koszty według rodzaju razem	74 750	49 625	35 149
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	26	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-41 374	-30 043	-23 928
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-31 966	-19 333	-11 221
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 436	249	0

Nota 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 473	592	277
– zapłaty faktur	684	13	0
– na niewykorzystane urlopy	124	107	0
– odwrócenie odpisu akt. wartość należności	665	472	277
b) pozostałe, w tym:	2 506	1 551	1 988
– otrzymane darowizny	160	289	445
– otrzymane bonifikaty w towarach	65	355	558
– odpisy przedawnionych zobowiązań	1 009	0	48
– odszkodowania i kary um.	760	608	929
– odszkodowania	0	15	0
– nadwyżki z inwentaryzacji	255	92	0
– pozostałe	204	141	8
– credit note	53	51	0
Inne przychody operacyjne razem	3 979	2 143	2 265

Nota 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	2 496	9	0
– usługi obce	0	0	0
– na należności	1 611	9	0
– na zapasy	234	0	0
– na akcję zysk	527	0	0
– na urlopy pracownicze	124	0	0
b) pozostałe, w tym:	4 318	3 306	3 445
– wartość zlikwidowanych zapasów	842	522	750
– bonusy pieniężne	0	1 563	1 358
– darowizny	1	153	187
– poniesione szkody, za które częściowo otrzymano odszkodowania	179	552	830
– niezawinione niedobory	0	24	178
– różnice inwentaryzacyjne	554	109	0
– zapłacone odszkodowania, grzywny i kary	171	2	0
– spisane należności	807	71	0
– koszty postępowania spornego	119	46	27
– pozostałe	1 645	264	1
– odpisy należności przedawnionych, umorzonych	0	0	114
Inne koszty operacyjne razem	6 814	3 315	3 445

Nota 32

32.1 PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0	113
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach razem	0	0	113

32.2 PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
– od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
– od pozostałych jednostek	0	0	0
b) pozostałe odsetki	363	477	657
– od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– od jednostek zależnych	0	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0	0
– od jednostki dominującej	0	0	0
– od pozostałych jednostek	363	477	657
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	363	477	657

32.3 INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) dodatnie różnice kursowe	5 549	3 283	1 614
– zrealizowane	5 281	1 923	1 455
– niezrealizowane	268	1 360	159
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	189	161
– inne	0	189	161
Inne przychody finansowe razem	5 549	3 472	1 775

Nota 33

33.1 KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) od kredytów i pożyczek	3 177	647	83
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– dla jednostek zależnych	0	0	0
– dla jednostek współzależnych	0	0	0
– dla jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– dla znaczącego inwestora	0	0	0
– dla jednostki dominującej	0	0	0
– dla innych jednostek	3 177	647	83
b) pozostałe odsetki	1 038	217	12
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
– dla jednostek zależnych	0	0	0
– dla jednostek współzależnych	0	0	0
– dla jednostek stowarzyszonych	0	0	0
– dla znaczącego inwestora	0	0	0
– dla jednostki dominującej	0	0	0
– dla innych jednostek	1 038	217	12
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	4 215	864	95
33.2 INNE KOSZTY FINANSOWE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) ujemne różnice kursowe	0	943	0
– zrealizowane	0	428	0
– niezrealizowane	0	515	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	9	23	0
– inne	9	23	0
c) pozostałe, w tym:	97	47	64
– korekty konsolidacyjne	0	47	41
– inne	97	0	23
Inne koszty finansowe razem	106	1 013	64

Nota 34

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	0	0	0
– w jednostkach zależnych	0	0	0
– w jednostkach współzależnych	0	0	0
– w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	0	0	0
– w jednostkach zależnych	0	0	0
– w jednostkach współzależnych	0	0	0
– w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych razem	0	0	0

Nota 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) losowe	0	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	15	0
– odszkodowania od szkód komunikacyjnych	0	15	0
Zyski nadzwyczajne razem	0	15	0

Nota 36

STRATY NADZWYCZAJNE	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) losowe	150	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	11	0
– koszty napraw komunikacyjnych	0	11	0
Straty nadzwyczajne razem	150	11	0

Nota 37

37.1 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-13 320	16 433	21 201
2. Korekty konsolidacyjne	0	-761	-5 054
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	15 222	1 640	5 482
– koszty nie stanowiące kup, przychody statystycznie podwyższające	4 601	2 625	5 956
– koszty statystycznie zwiększające kup, przych. nie podl .podat.	-4 116	-1 138	-474
– rozwiązanie odpisów na należności	-823	-541	0
– utworzone odpisy na należności	7 149	295	0
– aktualizacja wartości zapasów	1 515	0	0
– przeszacowanie towaru	0	454	0
– rezerwy na pozostałe koszty	527	0	0
– niezrealizowane różnice kursowe	1 029	376	0
– aktualizacja aktywów finansowych (utracona wartość udziałów)	5 340	-431	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 902	17 312	21 629
5. Podatek dochodowy według stawki 27% lub 19% oraz 28%	493	5 204	6 289
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-57	-58	-60
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	436	5 146	6 229
– wykazany w rachunku zysków i strat	436	5 146	6 229
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

37.2 PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-259	-14	-150
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	71	298	0
– inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0	0
Podatek dochodowy odroczonego razem	-188	284	-150

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODRO CZONEGO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– ujętego w kapitale własnym	141	229	150
– ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0	0

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– działalności zaniechanej	0	0	0
– wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0	0

Nota 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– podatek od dywidendy	57	58	60
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) razem	57	58	60

Nota 39

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATAH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
– odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
– odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
– odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0	0

Nota 40

ZYSK (STRATA) NETTO	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-12 766	12 336	10 825
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-6 702	-1 609	-529
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0	118
e) korekty konsolidacyjne	5 294	243	5 227
Zysk (strata) netto	-14 174	10 970	15 641

Protokołem Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ACTION Sp. z o.o. z dnia 15 stycznia 2004 roku podjęto uchwałę nr 1 zatwierdzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2002/2003.

Uchwałę nr 2 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 lutego 2005 roku Rep. A nr 497/2005 zatwierdzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2003/2004.

Uchwałę nr 1 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 marca 2006 roku Rep. A nr 878/2006 zatwierdzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004/2005.

Nota 41

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą liczony jest poprzez dzielenie osiągniętego zysku(straty) przez ilość akcji według stanu na dzień bilansowy. Akcje zwykłe nie różnią się między sobą prawem udziału w zysku (stracie) netto.

W tys. zł

2005: zysk netto -14 174/ liczba akcji 1 191 000 = -12

2004: zysk netto 10 970/ liczba akcji 1 191 000 = 9

2003: zysk netto 15 641/ liczba akcji 1 000 000 = 16

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych na początek i koniec okresu przedstawia się następująco:

	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2003 r.
Środki pieniężne w kasie		668	1
Środki pieniężne w banku	2 656	4 054	23 028
Inne środki pieniężne	2 268	755	253
Razem	4 924	5 477	23 282

PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.
I. Zysk (strata) netto	-14 174	10 970
II. Korekty razem	10 354	-20 302
1. Zyski (straty) mniejszości	549	22
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-47
3. Amortyzacja, w tym:	7 700	1 251
– odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	49	-1 732
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 515	1 583
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 116	671
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-173	-22
7. Zmiana stanu rezerw	602	-6 002
8. Zmiana stanu zapasów	-19 785	-23 949
9. Zmiana stanu należności	-32 351	400
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	56 622	7 454
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 736	-2 132
12. Inne korekty	-6 705	469
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-3 820	-9 332

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Jednostka przyjęła w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, że podział geograficzny jest podziałem podstawowym.

Przychody i koszty w wydzielonych segmentach przeliczono według kursów średnich obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca z roku obrotowego jednostki dominującej.

PODSTAWOWY PODZIAŁ WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

PODZIAŁ WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

Segment geograficzny	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Suma
Przychody ze sprzedaży usług wg segmentu	11 797	386	33	0	12 216
Przychody ze sprzedaży towarów wg segmentu	1 283 090	13 163	11 068	12 379	1 319 700
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów wg segmentu	1 436	0	0	0	1 436
Koszt własny sprzedaży towarów i usług wg segmentu	1 230 543	13 912	10 578	10 396	1 265 429
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży wg segmentu	62 908	-363	523	1 983	65 051
Koszty sprzedaży wg segmentu	39 494	364	859	657	41 374
Koszty zarządu wg segmentu	28 311	1 962	1 693		31 966
Zysk (strata) ze sprzedaży wg segmentu	-4 897	-2 689	-2 029	1 326	-8 289
Pozostałe przychody operacyjne wg segmentu	4 104	0	0	67	4 171
Pozostałe koszty operacyjne wg segmentu	10 527	0	0	67	10 594
Zysk (strata) z działalności operacyjnej wg segmentu	-11 320	-2 689	-2 029	1 326	-14 712
Przychody finansowe wg segmentu	5 889	1	20	2	5 912
Koszty finansowe wg segmentu	4 250	2	9	60	4 321
Zysk (strata) z działalności gospodarczej wg segmentu	-9 681	-2 690	-2 018	1 268	-13 121
Wynik zdarzeń gospodarczych wg segmentu	0	-150	0	0	-150
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych wg segmentu	228	0	0	0	228
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych wg segmentu	179	0	0	0	179
Zysk (strata) brutto wg segmentu	-9 730	-2 840	-2 018	1 268	-13 320
Podatek dochodowy wg segmentu	23	35	0	190	248
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) wg segmentu	57	0	0	0	57
Zyski (straty) mniejszości wg segmentu	0	0	0	549	549
Zysk (strata) netto wg segmentu	-9 810	-2 875	-2 018	529	-14 174

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Lp.	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	0	0	0	0	7
2.	Zwiększenia	0	0	0	0	0
	nabycie, założenie, zaciągnięcie	0	0	0	0	0
	wycena	0	0	0	0	0
	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
	przekwalifikowanie	0	0	0	0	0
	Inne	0	0	0	0	0
3.	Zmniejszenia	0	0	0	0	0
	zbycie, rozwiązanie, spłata	0	0	0	0	0
	wycena	0	0	0	0	0
	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
	przekwalifikowanie	0	0	0	0	0
	Inne	0	0	0	0	0
4.	Stan na koniec okresu	0	0	0	0	7

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1 Charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe to kontrakt, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter warunkowy lub bezwarunkowy.

Do instrumentów finansowych nie zalicza się:

- rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- umów o gwarancje finansowe, które ustalają wykonanie obowiązków z tytułu udzielonej gwarancji w formie zapłacenia kwot odpowiadających stratom poniesionym przez beneficjanta na skutek niespłacenia wierzytelności przez dłużnika w wymaganym terminie,
- umów o przeniesienie praw z papierów wartościowych w okresie pomiędzy terminem zawarcia i rozliczenia transakcji, gdy wykonanie tych umów wymaga wydania papierów wartościowych w określonym terminie, również wtedy, gdy przeniesienie tych praw następuje w formie zapisu na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot upoważniony na podstawie odrębnych przepisów,
- aktywów i zobowiązań z tytułu programów, z których wynikają udziały pracowników oraz innych osób związanych z jednostką w jej kapitałach,
- umów połączenia jednostek, z których wynikają obowiązki określone w art. 44b ust. 9 Ustawy o rachunkowości.

Aktywa pieniężne to aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz oraz inne aktywa finansowe, w tym naliczone odsetki od aktywów finansowych, jeżeli aktywa te są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia.

Aktywa finansowe to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Zobowiązania finansowe to zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Instrumenty kapitałowe to kontrakty, z których wynika prawo do majątku jednostki pozostającego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wszystkich wierzycieli, a także zobowiązanie się jednostki do wyemitowania lub dostarczenia własnych instrumentów kapitałowych, a w szczególności udziały lub opcje na akcje własne.

A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

a) Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią opcje. Transakcje powyższe zawierane były przez Spółkę w celu zabezpieczenia kursów walutowych przyszłych przepływów pieniężnych netto wyrażonych w walutach obcych. Przepływy te wynikają z płatności zobowiązań handlowych oraz transakcji sprzedaży usług, których wysokość powiązana jest z kursem walutowym. Mimo że celem omawianych kontraktów jest zabezpieczenie kursu walutowego, Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, o której mowa w Ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występują niezrealizowane opcje walutowe. Strata łączna poniesiona w okresie od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku na zamkniętych i rozliczonych transakcjach terminowych wyniosła 1.515 tys. zł.

- b) Per saldo na dzień nabycia opcja ma wartość 0. Ujęcie w rachunku zysków i strat następuje w kwocie wynikającej z rozliczenia opcji.
- c) Spółka nie nabywa instrumentów finansowych na rynku regulowanym.
- d) Zawierane transakcje opcyjne charakteryzują się ryzykiem kursowym.
- e) Obciążenie transakcji zawieranych przez Spółkę ryzykiem kredytowym (ryzykiem niewypłacalności drugiej strony) jest minimalne, gdyż drugą stroną transakcji jest bank charakteryzujący się wysokim standingiem finansowym.

B. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

- a) Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują ujemną wartość godziwą opcji walutowych.
- b) Wycenę wartości godziwej opcji zawarto w poprzednim punkcie.
- c) Transakcje opcyjne obciążone są ryzykiem kursowym.

C. Pożyczki udzielone i należności własne

- a) Są to pożyczki udzielone pracownikom.

- b) Wycena w wartości nominalnej.
- c) Ryzyko kredytowe niskie.

D. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu wymagalności.

E. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

1.2. Kategorie instrumentów finansowych

1.2.1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały i akcje w innych jednostkach niebędących jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi. Pozycja ta na dzień bilansowy obejmuje nabyte udziały w spółce Invar & Biuro System S.A.

a) Podstawowa charakterystyka, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych

Spółka nabyła 7.464 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, pokrytych w drodze zamiany na wierzytelność.

b) Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Spółka wycenia te aktywa według cen zakupu.

c) Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

Ze względu na niską wartość odstąpiono od weryfikacji wyceny nabytych akcji.

d) Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Ze względu na niską wartość nie ustalono wartości godziwej nabytych akcji.

e) Tabela zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Ze względu na niską wartość nie dokonano przeceny nabytych akcji.

f) Objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Spółka nie nabyła akcji na rynku regulowanym.

g) Informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Nie dotyczy.

h) Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Nie dotyczy.

1.2.2. Ze względu na małą ilość i niską wartość bilansową nabytych akcji Spółka nie dokonała wyceny udziałów mniejszościowych według wartości godziwej. Zgodnie z raportem SA-Q II/2005 Spółki Invar & Biuro System S.A. wartość 1 akcji wynosi -0,27 zł.

1.2.3. Krótkoterminowe należności wyceniane są w kwotach wymagających zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące dokonywane w związku z trwałą utratą ich wartości. W związku z powyższym ich wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

1.2.4. Grupa Kapitałowa nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

1.2.5. W prezentowanych latach obrotowych nie dokonywano przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

1.2.6. Spółka dokonała w roku obrotowym odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych w kwocie 5 340 tys. zł, w tym 5 000 tys. zł dotyczące firmy California Computer S.A. oraz 340 tys. zł dotyczące firmy Action Computer Peripherals A.G.

1.2.7. Spółka ujmuje w księgach odsetki naliczone kontrahentom od nieterminowych płatności dopiero w momencie ich zapłaty przez kontrahenta. W poprzednim okresie kwota odsetek od pozostałych jednostek wyniosła 477 tys. zł, natomiast w bieżącym okresie kwota ta wyniosła 363 tys. zł.

1.2.8. Odsetki naliczone od należności własnych objętych odpisem aktualizacyjnym nie występują. Odsetki Spółka ujmuje w księgach dopiero w momencie ich zapłaty przez kontrahenta.

1.2.9.

Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek za okres 01.08.2004 – 31.07.2005 r. w tys. PLN			
	Zrealizowane	Naliczone nie zrealizowane		
		Do 3 miesięcy	3 do 12 m-cy	Ponad 12 m-cy
Pozostałe zobowiązania finansowe		–	–	–
– kredyty	3 177	–	–	–
– umowy leasingu finansowego	–	–	–	–
– faktoring	977	–	–	–
– zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61	–	–	–
– odsetki od obligacji	–	–	–	–
Odsetki od zobowiązań podatkowych	–	–	–	–
Razem	4 215	–	–	–

1.2.10. W odniesieniu do instrumentów finansowych używanych w jednostce w celu ograniczenia ryzyka finansowego, jednostka korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe, takich jak forward oraz strategie opcyjne zerokosztowe. Głównym celem stosowania ww. instrumentów było zabezpieczenie uzyskanych marż poprzez zabezpieczenie kursu walutowego dla poszczególnych dostaw. Metody wykorzystywane w procesie zabezpieczenia ryzyka kursowego opierały się na ciągłym śledzeniu rynku walut oraz budowaniu portfela zabezpieczeń nieprzekraczającego jednak 50% ogółu otwartych pozycji.

1.2.11. Celem stosowania instrumentów finansowych jest zabezpieczenie uzyskanych marż poprzez zabezpieczenie kursu walutowego dla poszczególnych dostaw lub też statystycznie – pewnego odsetka otwartych pozycji w walutach. Metody wykorzystywane w procesie zabezpieczenia ryzyka kursowego opierają się na ciągłym śledzeniu rynku walut oraz budowaniu portfela zabezpieczeń, który nie przekracza 50% ogółu otwartych pozycji.

1.2.12. W Spółce zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających nie zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

**Zestawienie zobowiązań warunkowych ACTION S.A. (poprzednio ACTION Sp. z o. o.)
na dzień 31.07.2005 r.**

na rzecz:

California Computer S.A.

na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonej gwarancji bankowej	
do kwoty	1 500 000 USD
przeliczenie po średnim kursie NBP z 31.07.2005 r. (3,3689)	5 053 350 PLN
na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonego kredytu	
do kwoty	2 150 000 PLN
na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonego kredytu	
do kwoty	4 300 000 PLN
Razem zobowiązania warunkowe na rzecz California Computer S.A.	
do kwoty	11 503 350 PLN

udziałowców A.PL Sp. z o.o. zgodnie z zawartym porozumieniem

do kwoty 13 000 000 PLN

udziałowców Action Wrocław Sp. z o.o. zgodnie z zawartym porozumieniem	
do kwoty	4 333 000 PLN
Międzynarodowego Stowarzyszenia Kolarzy	
do kwoty	200 000 EUR
przeliczenie po średnim kursie NBP z 31.07.2005 r. (4,0758)	611 370 PLN
Razem zobowiązania warunkowe ACTION S.A. (poprzednio ACTION Sp. z o.o.) na dzień 31.07.2005 r.	
do kwoty	29 447 720 PLN

Spółka wykazuje zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 17 333 000 zł wynikające z porozumień wspólników z dnia 14 maja 2004 r. wraz z późniejszymi aneksami.

Na mocy ww. porozumień Wspólnicy: Kazimierz Lasecki, Józef Dębski, Piotr Wójcik, Robert Bąk mają prawo do przyjęcia ofert odkupu posiadanych przez nich akcji (wszystkich lub części). Oferty te skierowane zostały do ww. wspólników przez spółkę w kwotach:

1. Kazimierz Lasecki 6 500 000 zł w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji,
2. Józef Dębski 6 500 000 zł w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji,
3. Piotr Wójcik 2 166 500 zł w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji,
4. Robert Bąk 2 166 500 zł w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji.

Wymienione wyżej kwoty są kwotami brutto i zawierają wszelkie niezbędne podatki i opłaty, jakie z mocy prawa obowiązywać będą w dacie realizacji transakcji. W przypadku przyjęcia oferty odkupu części akcji posiadanych przez ww. Wspólników cena brutto określona zostanie proporcjonalnie jako procent posiadanych akcji skierowanych do odkupu razy cena brutto. Wymienieni wyżej Wspólnicy uprawnieni są do przyjęcia ofert do dnia 31 października 2006 r. tylko w przypadku, gdy akcje spółki do dnia 30 września 2006 nie zostaną wprowadzone do publicznego obrotu papierami wartościowymi lub obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W przypadku spełnienia się warunku przyjęcia ofert, Spółka ma prawo do zapłaty poprzez wydanie wspólnikowi nieoprocentowanych obligacji serii A, B, C. Wartość nominalna jednej obligacji wynosić będzie 1 000 PLN. Liczba obligacji w stosunku do łącznej liczby obligacji przedstawiać się będzie następująco: 30% seria A, 30% seria B, 40% seria C. Płatność z tytułu obligacji przedstawiać się będzie następująco: Seria A w dniu 31 grudnia 2006, Seria B w dniu 31 grudnia 2007, Seria C w dniu 31 grudnia 2008.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

ACTION S.A. nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

ACTION S.A. nie zaniechała żadnej działalności oraz nie przewiduje zaniechania żadnej działalności w następnym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Nie dotyczy.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Poniesione nakłady na	Bieżący rok obrotowy 31.07.2005 r. w tys. PLN	Ubiegły rok obrotowy 31.07.2004 r. w tys. PLN
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 529	442
– dotyczące ochrony środowiska	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	1 781	6 333
– dotyczące ochrony środowiska	0	0
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	1 340	23 301
– dotyczące ochrony środowiska	0	0
4. Inwestycje długoterminowe niefinansowe	0	0
Razem	4 900	30 076

W roku następnym Spółka planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 15 000 tys. zł.

7.1 Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązаныmi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

Nie występują transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

7.2 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych o:

a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach

b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji.

Nazwa i siedziba spółki	Należności brutto wzajemne na dzień 31/07/2005	Zobowiązania wzajemne na dzień 31/07/2005	Przychody z wzajemnych transakcji w roku obrotowym 2004/2005	Koszty wzajemnych transakcji w roku obrotowym 2004/2005
A.PL	2 751	43	157 938	157 044
Action Wrocław	2 578	0	63 737	63 398
California Comp.	72	1 358	13 091	13 353
Action Szwajcaria	8 277	0	324	319
Action Niemcy	4 029	0	2 271	2 183
Action Ukraina	3 742	0	4 106	3 946
Jet Trade Sp. z o.o.	0	0	76	66
Suma	21 449	1 401	241 543	240 309

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym			
	w etatach		w osobach	
	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni				
Pracownicy pośrednio produkcyjni				
Pozostali	309	259	291	262
Stanowiska nierobotnicze	320	309	251	347
Średnioroczne zatrudnienie	629	568	542	609

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Rodzaj kosztu	Bieżący rok obrotowy 2004/2005 r. w tys.	Ubiegły rok obrotowy 2003/2004 r. w tys.	Ubiegły rok obrotowy 2002/2003 r. w tys.
1. Zarząd, w tym:	2 512	3 415	1 371
wynagrodzenie z zysku	2 041	2 861	820
Bieliński Piotr	698	1 168	470
Matyka Olgierd	570	920	350
Lasecki Kazimierz	773	773	0
wynagrodzenie	471	554	551
Bieliński Piotr	292	352	342
Matyka Olgierd	179	202	209
2. Rada nadzorcza:	0	0	0

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot udzielonych przez Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za poprzednie okresy.

Spółka skorygowała zysk z lat ubiegłych w okresie 01.08.2003 – 31.07.2004 r. na kwotę 4.650 tys. PLN, dokonując korekty błędów podstawowych z następujących tytułów: odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 3.900 tys. zł od spółki zależnej Action Computer Peripherals A.G. oraz dokonując odpisu na wartość udziałów dotyczących Action Computer Peripherals A.G. w wysokości 200 tys. zł oraz udziałów w Action IT Service w wysokości 550 tys. zł.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nie nastąpiły.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Jednostka posiada poprzednika prawnego – ACTION Sp. z o.o. Emitent przejął wszystkie aktywa i pasywa poprzednika prawnego w wyniku przekształcenia.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%.

Ponieważ w latach objętych sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi skumulowany wskaźnik inflacji nie przekroczył 100%, nie są przedstawiane sprawozdania finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie dotyczy.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy.

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) Spółka nie dokonała zmian polityki rachunkowości, zmieniła natomiast sposób sporządzania rachunku zysków i strat z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Dokonane korekty błędów podstawowych zostały opisane i przedstawione w nocie nr 12 i nocie nr 16.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych bądź planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów).

W przypadku rozliczenia metodą nabycia – nazwę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji; lub

W przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano połączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

Emitent nie stosuje w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności. Zastosowanie ww. metody odniosłoby następujące skutki:

	wartość bilansowa	wg metody praw własności
– wartość udziałów	16 182	-3 788
– wpływ na wynik		-3 845

22.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

Spółka California Computer S.A. ma rok obrotowy od 01.07.2004 do 31.07.2005. W związku z tym sprawozdanie California Computer obejmuje okres 13 miesięcy. Do sprawozdania skonsolidowanego przyjęto dane za 12 miesięcy.

22.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń – uzasadnienie odstąpienia.

Wszystkie jednostki w Grupie stosują te same metody i zasady wyceny.

23. Jeżeli Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu Grupy Kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

24. Jeżeli Emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów.

Spółka wyłączyła z konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 3 Ustawy o rachunkowości następujące jednostki podporządkowane:

- Prologis Sp. z o.o.
- Jet Trade Sp. z o.o.

– Actina Sp. z o.o.

– SFK Sp. z o.o.

Dodatkowe noty objaśniające dotyczące jednostek podporządkowanych wyłączonych z konsolidacji

Dane za okres 01.08.2004 – 31.07.2005 w tys. zł	SFK SP. Z O.O.	ACTINA SP. Z O.O.	PROLOGIC SP. Z O.O.	JET TRADE SP. Z O.O.
Przychody ze sprzedaży	brak danych	27 813	5 661	128
Przychody finansowe	brak danych	213	159	3
Wynik finansowy netto	brak danych	-11	-23	-46
Kapitał własny	50	104	-315	172
w tym: kapitał podstawowy	0	50	50	392
w tym: kapitał zapasowy	0	0	67	0
w tym: zysk (strata) z lat ubiegłych	brak danych	65	-409	-175
Aktywa trwałe	brak danych	36	31	170
Przeciętne zatrudnienie	brak danych	1	0	0

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM HOLDINGU FINANSOWEGO

Nie dotyczy, Spółka nie jest holdingiem finansowym.

20.1.3. Historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok zakończony 31 lipca 2005 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowany bilans

	Nota	31 lipca 2005 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	6	42 554
Wartości niematerialne	7	11 172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	558
Aktywa finansowe	8	457
		54 741
Aktywa obrotowe		
Zapasy	10	111 410
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	132 662
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	4 869
		248 941
Razem aktywa		303 682
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	12	1 191
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		4 695
Zysk zatrzymany		50 029
Razem kapitał własny		55 915
Udziały mniejszości		1 427
Razem kapitał własny		57 342
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	15	2 543
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	586
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	44
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	18	634
		3 807
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	183 563
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	15	57 806
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	148
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	18	1 016
		242 533
Razem zobowiązania		246 340
Razem pasywa		303 682

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	31 lipca 2005 r.
Przychody ze sprzedaży	19	1 331 916
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20	-1 261 247
Zysk brutto		70 669
Koszty sprzedaży i marketingu	20	-59 800
Koszty ogólnego zarządu	20	-14 950
Pozostałe przychody i zyski	22	2 688
Pozostałe koszty i straty	23	-7 724
Strata operacyjna		-9 117
Koszty finansowe	24	-4 154
Strata przed opodatkowaniem		-13 271
Podatek dochodowy	26	-305
Strata netto okresu obrotowego		-13 576
Z tego:		
Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki	27	-14 125
Zysk przypadający na udziały mniejszości		549
		-13 576
Strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażona w złotych na jedną akcję)		
– podstawowa	27	-11,86
– rozwodniona		-8,61

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy			Przypadają ce na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany		
Stan na 1 sierpnia 2004 r.	1 191	4 695	66 199		72 085
Strata/zysk netto okresu obrotowego			-14 125	549	-13 576
Inne korekty			-2 045	878	-1 167
Suma ujętych przychodów/kosztów			-16 170	1 427	-14 743
Stan na 31 lipca 2005 r.	1 191	4 695	50 029	1 427	57 342

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	31 lipca 2005 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	29	-12 865
Podatek dochodowy zapłacony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-12 865
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6	-3 141
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		872
Nabycie wartości niematerialnych	7	-692
Wpływy ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach		667
Odsetki otrzymane	22	363
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 931
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki		25 493
Spłata kredytów i pożyczek		-7 151
Odsetki zapłacone	24	-4 154
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		14 188
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		-608
Stan środków pieniężnych na początek roku		5 477
Zyski/Straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		
Stan środków pieniężnych na koniec roku		4 869

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Przedmiot działalności ACTION S.A. (zwanej w dalszej części sprawozdania finansowego „Spółką/Jednostką Dominującą”) oraz informacje dotyczące rejestru handlowego, w tym także adresu siedziby i akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 31 lipca 2005 r., zostały opisane w rozdziale 20.1. Historyczne dane finansowe.

Po dniu bilansowym struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 sierpnia 2004 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym przez Spółkę Dominującą według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, obowiązujących na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Uzgodnienie i opis wpływu obecnie stosowanych zasad rachunkowości na kapitał, wynik netto i przepływy pieniężne znajduje się w nocie 33.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie zatwierdziła zmian przyjętych przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do MSR 21 oraz IFRIC 7 w odniesieniu do ujmowania różnic kursowych dotyczących pożyczek udzielonych lub otrzymanych od jednostek powiązanych.

Wg stanu na 31 lipca 2005 r. w odniesieniu do Spółki Dominującej nie występują żadne różnice pomiędzy MSSF zatwierdzonymi przez UE a MSSF opublikowanymi przez Międzynarodowy Komitet Standardów Rachunkowości.

2.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (uwzględniających wartość godziwą zobowiązań warunkowych) jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane z punktu widzenia Grupy zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, a także niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,

- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- uzyskany wynik netto alokowany jest pomiędzy udziałowców/akcjonariuszy większościowych i mniejszościowych.

W przypadku gdy po uzyskaniu kontroli nabyto udziały mniejszości, nadwyżka ceny zakupu nad wartością bilansową udziałów mniejszości ujmowana jest jako zwiększenie wartości firmy lub ujemna wartość firmy. W przypadku gdy wartość bilansowa nabywanych udziałów mniejszości jest wyższa niż cena zakupu, różnicę ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano zakupu.

2.3. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Zarówno sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są prezentowane w złotych. Złoty jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

2.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe utrzymywane przez jednostki gospodarcze w celu wykorzystania ich w długoterminowym procesie operacji biznesowych.

Grunty i budynki wykazuje się w koszcie nabycia pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne. Grunty nie podlegają amortyzacji. Budynki wykazuje się wg kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Kosztem historycznym istniejącego budynku jest jego cena zakupu (wydatki związane z jego nabyciem). Kosztem nowego budynku jest koszt nabycia powiększony o odsetki naliczone w trakcie budowy. Koszty dające się bezpośrednio przypisać do danej inwestycji, takie jak koszt przygotowania miejsca pod budowę oraz koszty techniczne i instalacyjne, zalicza się do kosztu nabycia.

Amortyzację nalicza się metodą liniową od momentu oddania składnika majątku trwałego do użytkowania. Przyjmuje się następujące okresy amortyzacji:

Rodzaj	Okres
Budynki	od 10 do 40 lat
Komputery i drukarki	od 1,5 do 3 lat
Inny sprzęt komputerowy serwery	5 lat
Inne środki trwałe, w tym: wyposażenie,	
Transport wewnętrzny i pojazdy	2,5 i 5 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	10 lat

Wartości końcowe i okresy użytkowania składników aktywów są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby zmieniane.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną, to dokonywany jest odpis doprowadzający wartość bilansową do tej wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty ze zbycia środków trwałych ustalane są przez porównanie przychodów ze sprzedaży z wartością bilansową danego środka trwałego i ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.5. Wartości niematerialne i prawne

a) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów, nie podlega amortyzacji, lecz przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSF. Ponadto wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

b) Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencja posiadają ograniczone okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie wg kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową.

c) Oprogramowanie komputerowe

Oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup. Amortyzację nalicza się metodą liniową. Okres amortyzowania 2–5 lat.

2.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie testowane są pod kątem utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość nieodzyskania ich wartości bilansowej.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, tzn. wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej.

Spółki Grupy Kapitałowej ACTION S.A. (zwane w dalszej części sprawozdania finansowego „Spółkami Grupy” bądź „Grupą”) na każdy dzień bilansowy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że odpis z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów, jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, Spółki Grupy oszacowują wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości zostaje odwrócony wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku wartość bilansowa składnika aktywów zostaje podwyższona do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości, nie może przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po ujęciu odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika aktywów jest tak korygowany, aby w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów możliwe było dokonanie systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową.

2.7. Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz inwestycje w jednostkach zależnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe wyznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie „Należności handlowych i pozostałych należności”.

Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

2.8. Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszt ustala się z zastosowaniem metody FIFO. Cena sprzedaży netto jest szacowana na podstawie ceny sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

2.9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka Grupy nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności, i ujmuje się go w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty i straty”. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową należności a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu w rachunku zysków i strat pomniejsza koszt odpisów z tytułu utraty wartości należności.

2.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

2.11. Kapitał akcyjny

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał podstawowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej dotyczy Spółki Dominującej.

Płatności dywidend na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

2.12. Kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie w skorygowanej cenie nabycia, metodą efektywnej stopy procentowej.

2.13. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również od strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwiłby wykorzystanie tych strat podatkowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest metodą zobowiązań z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Odroczonego podatku dochodowego ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych faktycznie obowiązujących na dzień bilansowy. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wówczas, gdy istnieje tytuł prawny umożliwiający ich kompensatę przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy aktywo i zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy podatku rozliczonego przez tego samego podatnika w stosunku do tego samego urzędu skarbowego.

2.14. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze to odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu pracy. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wylicza się corocznie aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz innych założeń aktuarialnych powiększają koszty lub przychody w rachunku zysków i strat przez przeciętny przewidywany pozostały okres zatrudnienia pracowników.

2.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

2.16. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Obejmują one wartość godziwą przychodów ze sprzedaży towarów i usług, uzyskiwaną w toku zwykłej działalności Grupy. Przychody są wykazywane w kwocie netto, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko walutowe

ACTION S.A. narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności dolara i euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

Dla potrzeb zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut Spółki Grupy stosują kontrakty terminowe oraz opcje. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko związane ze stopą procentową

W przypadku instrumentów finansowych, jakimi są pożyczki, Spółki Grupy stosują zasady udzielania pożyczek wg zmiennej stopy procentowej opartej na wskaźniku WIBOR 1M z odsetkami płatnymi na koniec miesiąca od realnego salda pożyczki. Zasada ta dotyczy zarówno pożyczek udzielanych wewnątrz Grupy, jak i pożyczek udzielanych kontrahentom zewnętrznym.

Stosowanie oprocentowania wg zmiennych stóp procentowych opartych na rynkowym wskaźniku prowadzi do zmiany wartości instrumentu finansowego, jakim są udzielone pożyczki w okresie ich trwania. Zmiana ta doprowadza wartość instrumentu do wartości rynkowej (godziwej) w całym okresie trwania pożyczki. Spółki Grupy nie zabezpieczają się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.

W przypadku udzielenia pożyczki o stałej stopie procentowej występuje ryzyko zmiany wartości godziwej. Spółki Grupy nie zabezpieczają się przed tym ryzykiem.

Ryzyko cenowe

Spółka nie uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na żadnym aktywnym rynku.

Ryzyko kredytowe

Grupa prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie wydłużonych terminów płatności za sprzedane towary. Występujące w takiej sytuacji pewne ryzyko kredytowe jest nieodzownym elementem rywalizacji konkurencyjnej narzuconym przez rynek.

Procedury funkcjonujące w Grupie mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym przez poszczególne spółki Grupy. Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych odbiorców. Stosowane limity kredytowe przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy.

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez poszczególne spółki Grupy, wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię działalności. Zwiększenie poziomu limitu kredytowego wymaga przedłożenia dodatkowych zabezpieczeń przez kontrahenta, które zmniejszają poziom ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe powstające w wyniku udzielania pożyczek kontrahentom zewnętrznym ograniczane jest poprzez stosowanie zabezpieczeń spłaty w postaci zabezpieczenia wekslowego lub aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji, jak również jednego z zabezpieczeń rzeczowych w postaci:

- umowy cesji refundacji,
- umowy przywłaszczenia na towarach,
- wpisu do księgi wieczystej hipoteki na I miejscu,
- gwarancji bankowej,
- depozytu bankowego.

W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka ze względu na rozdrobnienie klientów.

Ryzyko utraty płynności

Spółki Grupy mają wystarczającą ilość środków pieniężnych do terminowego regulowania wszelkich zobowiązań. Nadwyżki gotówki lokowane są w postaci depozytów bankowych. Minimalizacja ryzyka płynności w dłuższej perspektywie czasu realizowana jest poprzez dostępność kredytów bankowych. Grupa może w każdej chwili skorzystać z wystarczającego finansowania, uruchamiając środki z przyznanych linii kredytowych w bankach.

4. Ważne oszacowania i osądy

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego, zostały opisane poniżej.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 lipca 2005 r. Spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych

Na dzień 31 lipca 2005 r. Spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych.

Po przeprowadzeniu analizy zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji Zarząd nie zidentyfikował przesłanek, które wskazywałyby na konieczność rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

Odroczony podatek dochodowy

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na prawdopodobieństwie, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Z uwagi na fakt, że kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu, oceny te zawierają element niepewności, a rzeczywiste wartości mogą różnić się od prognozowanych. Faktyczny przyszły wynik może również ulec zmianie na skutek zmian ekonomicznych i związanych z konkurencją w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

I. Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów geograficznych: na terytorium RP, Szwajcarii, Niemiec oraz Ukrainy.

Wyniki segmentów za okres od 01 sierpnia 2004 roku do 31 lipca 2005 roku przedstawiają się następująco:

	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	1 294 887	13 549	11 101	12 379		0	1 331 916
Sprzedaż między segmentami	7 179	0	0	0		-7 179	0
Przychody ogółem	1 302 066	13 549	11 101	12 379		-7 179	1 331 916
Wynik segmentu	-6 373	-2 657	-2 009	1 370		552	-9 117
Zysk operacyjny	-6 373	-2 657	-2 009	1 370		552	-9 117
Koszty finansowe netto (nota 24)					-9 694	5 540	-4 154
Zysk przed opodatkowaniem					-19 363	6 092	-13 271
Podatek dochodowy					305	0	305
Zysk netto okresu obrotowego					-19 668	6 092	-13 576

W okresie od 01 sierpnia 2004 roku do 31 lipca 2005 roku w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 lipca 2005 r. przedstawiają się następująco:

	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	300 304	5 815	450	16 156	4 869	-23 912	303 682
Zobowiązania segmentu	178 645	12 971	3 980	13 405	60 349	-23 010	246 340
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i środki trwałe (nota 6 i 7)	3 833						3 833
Amortyzacja środków trwałych (nota 6)	3 287						3 287
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 7)	4 364						4 364

Za podstawę ustalania cen transferowych pomiędzy segmentami działalności przyjmuje się metodę porównywanej ceny niekontrolowanej (CUP), polegającą na ustaleniu ceny transferowej w oparciu o cenę stosowaną w porównywalnej transakcji pomiędzy podmiotami niezależnymi, zawartej w porównywalnych okolicznościach.

W bardzo ograniczonym zakresie stosowana jest również metoda „koszt plus”, polegająca na określeniu ceny transferowej na podstawie kosztów poniesionych przez dostawcę towarów lub usług powiększonych o narzut odpowiedni dla wykonywanych funkcji, ponoszonych ryzyk, zaangażowanych aktywów i warunków rynkowych.

Grupa nie wprowadziła zmiany zasad rachunkowości dotyczących sprawozdawczości segmentów działalności.

II. Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie branżowym, tj. sprzedaż hurtową sprzętu komputerowego.

W związku z powyższym Grupa nie prezentuje segmentów branżowych.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Urządzenia	Środki	Inne	Środki	Ogółem
		i budowle	techniczne i maszyny	transportu	środki trwałe	trwałe w budowie	
Stan na 1 sierpnia 2004 r.							
Wartość brutto	4 221	6 404	3 683	6 501	2 141	28 796	51 746
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-606	-1 527	-2 124	-3 195	-1 366		-8 818
Wartość netto	3 615	4 877	1 559	3 306	775	28 796	42 928
Zmiany w roku							
Przeniesienia	0	26 341	3 009			-29 350	0
Nabycie	818	20	645	135	163	1 360	3 141
Zbycie i likwidacja	0	-23	-62	-964	-7		-1 056
Amortyzacja (nota 18)	-169	-960	-756	-1 055	-347		-3 287
Odpisy z tyt. utraty wartości			-71	-17			-88
Odwrocenie amortyzacji z tytułu zbycia i likwidacji		6	38	872			916
Stan na 31 lipca 2005 r.							
Wartość brutto	5 039	32 742	7 275	5 672	2 297	806	53 831
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-775	-2 481	-2 913	-3 395	-1 713	0	-11 277
Wartość netto	4 264	30 261	4 362	2 277	584	806	42 554

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 lipca 2005 r. wynosi 864 tys. zł.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

7. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2004 r.				
Wartość brutto	1 572	6 380	14 378	22 330
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-1 063	-5 423	-1 000	-7 486
Wartość netto	509	957	13 378	14 844
Zmiany w roku				
Nabycie	665	7	20	692
Amortyzacja (nota 18)	-570	-916	-2 878	-4 364
Stan na 31 lipca 2005 r.				
Wartość brutto	2 237	6 387	14 398	23 022
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-1 633	-6 339	-3 878	-11 850
Wartość netto	604	48	10 520	11 172

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 lipca 2005 r. wynosi 432 tys. zł. Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

8. Aktywa finansowe

	31 lipca 2005 r.
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:	
Udziały	457
	457

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 lipca 2005 r.
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	
Należności handlowe	141 542
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 397
Inne należności finansowe	373
Inne należności niefinansowe	716
	149 028
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-16 366
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności netto	132 662

W odniesieniu do należności krótko- i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności

	31 lipca 2005 r.
Odpis aktualizujący wartość należności na początek roku	-12 000
Utworzony (koszty ogólnego zarządu)	-8 746
Odwrócony (koszty ogólnego zarządu)	580
Wykorzystany	3 800
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec roku	-16 366

10. Zapasy

	31 lipca 2005 r.
Towary	113 740
	113 740
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-2 330
	111 410

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31 lipca 2005 r.
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek roku	
Utworzony (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-2 330
Wykorzystany	
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec roku	-2 330

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 lipca 2005 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	4 869
	4 869

Nadwyżki finansowe na rachunku bieżącym Spółki Grupy automatycznie deponują na lokatach overnight. Średnia efektywna stopa procentowa overnight za rok zakończony 31 lipca 2005 r. wyniosła 2,2%.

12. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Spółki Dominującej wynosi 1 191 tys. zł i składa się z:

- 1 191 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje serii A były akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi, na każdą akcję przypadało 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Dnia 29 lipca 2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 1937/2005) podjęło uchwałę nr 1 w sprawie pozbawienia uprzywilejowania w zakresie prawa głosu wszystkich Akcji serii A.

Związana z tym zmiana Statutu ACTION S.A. zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 sierpnia 2005 r.

Kapitał docelowy Spółki Dominującej jest równy kapitałowi wyemitowanemu.

Zysk za poprzedni rok obrotowy został zatrzymany.

13. Udziały mniejszości

Udziały mniejszości dotyczą 49% kapitału spółki ACTION Ukraina TzOW.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 lipca 2005 r.
Długoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	
Inne zobowiązania finansowe	586
	586
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	
Zobowiązania handlowe	156 675
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	16 827
Inne zobowiązania finansowe (faktoring)	5 619
Inne zobowiązania niefinansowe	3 664
Fundusz specjalny (ZFŚS)	778
	183 563
Razem	184 149

W odniesieniu do zobowiązań krótko- i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

15. Kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania

	31 lipca 2005 r.
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	2 500
Zobowiązanie z tyt. leasingu finansowego	43
	2 543
Krótkoterminowe	
Kredyt w rachunku bieżącym	57 806
	57 806
Razem	60 349

Spółka Dominująca zaciągnęła kredyt długoterminowy z terminem spłaty na 29 grudnia 2006 r. Ponadto Spółki Grupy zaciągają kredyty w rachunku bieżącym o okresie zapadalności do 1 roku. Średnia efektywna stopa procentowa za okres od 1 sierpnia 2004 r. do 31 lipca 2005 r. wynosiła 6,98%. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest równa wartości bilansowej. Grupa może korzystać z linii kredytowych o łącznym limicie 61.000 tys. zł.

16. Odroczonego podatek dochodowy

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31 lipca 2005 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	778
	778
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	220
	220
	558

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywa i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

	31 lipca 2005 r.
Stan na początek roku	334
Uznanie wyniku finansowego	224
Stan na koniec roku	558

Grupa posiada straty podatkowe w kwocie 3 440 tys. zł oraz ujemne różnice przejściowe w kwocie 9 089 tys. zł, z tytułu których nie rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z uwagi na małe prawdopodobieństwo jego realizacji.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty) przedstawiają się następująco:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na korekty sprzedaży	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący należności	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2004 r. według stawki 19%	33	171	27	17	23	151		422
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	61	272	-27		-5	-45	100	356
Stan na 31 lipca 2005 r. według stawki 19%	94	443	0	17	18	106	100	778

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2004 r. według stawki 19%	42	37		9	88
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-30		171	-9	132
Stan na 31 lipca 2005 r. według stawki 19%	12	37	171	0	220

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

	31 lipca 2005 r.
Odprawy emerytalno – rentowe	192
	192
W tym:	
- część długoterminowa	44
- część krótkoterminowa	148

Główne przyjęte założenia aktuarialne dla kalkulacji odpraw emerytalno-rentowych:

	31 lipca 2005 r.
Stopa dyskonta	4%
Przewidywana inflacja	2%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	0%

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych dokonana metodą aktuarialną została sporządzona na dzień 31 lipca 2005 r.

18. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	rezerwy na zobowiązania	Ogółem	w tym długotermino we	w tym krótkotermino we
Stan na 1 stycznia 2005 r.	140	140	140	
Utworzenie dodatkowych rezerw	1 510	1 510	494	1 016
Stan na 31 lipca 2005 r.	1 650	1 650	634	1 016

19. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego.

W roku obrotowym zakończonym 31 lipca 2005 nie zaobserwowano sezonowości ani cykliczności trendu przychodów ze sprzedaży. Struktura przychodów wg kwartałów kształtowała się następująco:

I kwartał	24,58%
II kwartał	27,86%
III kwartał	23,02%
IV kwartał	24,54%
Razem	100,00%

20. Koszty według rodzaju

	31 lipca 2005 r.
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 6 i 7)	7 651
Koszty świadczeń pracowniczych	30 936
Zużycie materiałów i energii	4 325
Usługi obce	20 958
Podatki i opłaty	1 024
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	7 614
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	841
Inne koszty rodzajowe	1 401
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 261 247
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.	1 335 997

21. Koszty świadczeń pracowniczych

	31 lipca 2005 r.
Wynagrodzenia	26 133
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 803
	30 936

22. Pozostałe przychody i zyski

	31 lipca 2005 r.
Przychody z tytułu odsetek	363
Przychody z tytułu przedawnienia zobowiązań	1 009
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	760
Pozostałe przychody	364
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	192
	2 688

23. Pozostałe koszty i straty

	31 lipca 2005 r.
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów	-527
Odpis z tytułu utraty wartości nie finansowych aktywów	-3 780
Aktualizacja wartości należności	-1 069
Pozostałe koszty	-2 198
Strata z likwidacji aktywów trwałych	-150
	-7 724

24. Koszty finansowe

	31 lipca 2005 r.
Koszty:	
- odsetek od kredytów	-3 177
- usług faktoringowych	-977
	-4 154

25. Różnice kursowe

Całość zysków i strat z tyt. różnic kursowych ujęto w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

26. Podatek dochodowy

	31 lipca 2005 r.
Podatek bieżący	529
Podatek odroczony (nota 16)	-224
	305

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od podatku dochodowego obciążającego wynik finansowy:

	31 lipca 2005 r.
Strata przed opodatkowaniem	-13 271
Podatek wyliczony według stawki 19%	-2 521
Podatek od dywidendy	-57
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 883
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	305

27. Strata na akcję

Podstawową stratę na akcję wylicza się jako iloraz straty przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

	31 lipca 2005 r.
Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki	-14 125
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 191
Podstawowa strata na akcję (w tys. zł na jedną akcję)	-11,86

Czynnikiem rozwidniającym kwotę straty przypadającej na akcję jest planowana emisja 450 000 Akcji Serii B. W związku z tym rozwodnioną stratę na akcję wyliczono jako iloraz straty przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz 1 641 000 akcji.

28. Dywidenda na akcję

Spółka Dominująca w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonywała wypłaty dywidendy.

29. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	31 lipca 2005 r.
Strata netto roku obrotowego	-14 125
Korekty:	
– Podatek dochodowy (nota 26)	305
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 6 i 7)	7 651
– Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych (nota 22)	-192
– Koszty odsetek (nota 24)	4 154
– Pozostałe	2 625
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	
– Zapasy	-13 495
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-30 330
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 542
Wydatki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 865

30. Pozycje warunkowe

Zobowiązania zabezpieczające wynikające z umów podpisanych na dzień bilansowy, a nieodzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy, wyniosły na dzień 31 lipca 2005 r. 29 447 tys. zł.

31. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych łącznie z rezerwami na premie) osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej w okresie od 1 sierpnia 2004 r. do 31 lipca 2005 r. wyniosły 3 752 tys. zł.

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	31 lipca 2005 r.
a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług	
Przychody ze sprzedaży towarów i usług:	
- jednostki zależne	241 543
	241 543
b) Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług/aktywów trwałych	
Należności od podmiotów powiązanych:	31 lipca 2005 r.
- jednostki zależne	21 449
	21 449
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	
- jednostki zależne	1 401
	1 401
c) Pożyczki udzielone	
	31 lipca 2005 r.
Pożyczki krótkoterminowe	
- jednostki zależne	4 076
	4 076

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

34. Objasnienia dotyczące przekształcenia sprawozdań finansowych na MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej sporządzane za rok obrotowy kończący się 31 lipca 2005 r. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Podstawy sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 2.1. Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego Spółka Dominująca zastosowała MSSF 1.

Spółka rozpoczęła stosowanie MSSF dla potrzeb Prospektu z dniem 1 sierpnia 2005 r.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazywanego zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości a kapitałem własnym i wynikiem finansowym netto wykazywanym zgodnie z MSSF.

		Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 1 sierpnia 2004 r.	Wynik finansowy netto za rok zakończony 31 lipca 2005 r.	Inne korekty	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 31 lipca 2005 r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto według poprzednich zasad rachunkowości		72 085	-14 174	-2 045	55 866
Spisanie ujemnej wartości firmy i odwrócenie odpisu	(a)	3 888	-179		3 709
Utrata wartości i odwrócenie amortyzacji wartości firmy	(b)	-1 066	228		-838
Aktualizacja wartości aktywów i pasywów	(c)	-2 822			-2 822
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSR/MSSF		72 085	-14 125	-2 045	55 915

Wszelkie zmiany zasad rachunkowości wprowadzono zgodnie z przepisami odpowiednich standardów.

Objasnienia korekt

(a) Spisanie ujemnej wartości firmy i odwrócenie odpisu	
Wg polskich zasad rachunkowości	Wg MSSF (korekta)
Ujemna wartość firmy wykazywana w pasywach i rozliczana liniowo przez okres 5 lat.	Zgodnie z MSSF 3 nadwyżka wartości godziwych przejmowanych aktywów netto nad ceną przejęcia w momencie jej powstania jednorazowo odpisywana jest w przychody; Korekta wyniku obejmuje odwrócenie odpisu ujemnej wartości firmy ujętego w wyniku okresu oraz rozpoznanie w pełni w rachunku zysków i strat nowo powstałej nadwyżki z transakcji w okresie; Korekta kapitału obejmuje nie odpisaną wartość ujemnej wartości firmy.
(b) Utrata wartości i odwrócenie amortyzacji wartości firmy	
Wg polskich zasad rachunkowości	Wg MSSF (korekta)
Wartość firmy amortyzowana stawką 20%.	Zaprzestanie amortyzacji wartość firmy z dniem 1 sierpnia 2004 r.; Umorzenie na dzień 31 lipca 2004 r. zostało wyśięgowane pomniejszając o tę samą kwotę wartość firmy brutto; Począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 lipca 2005 r. wartość firmy poddawana jest testowi pod kątem możliwej utraty wartości co roku a także wówczas gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.
(c) Aktualizacja wartości aktywów i pasywów	
Wg polskich zasad rachunkowości	Wg MSSF (korekta)
	Korekta kapitału obejmuje dodatkowy odpis aktualizujący wartość aktywów i pasywów.

Zastosowanie pozostałych MSR oraz MSSF nie spowodowało istotnych zmian zasad rachunkowości Grupy.

Postanowienia MSSF 3 stosowane są prospektywnie od 31 marca 2004 r.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania swoich wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Korekty rachunku przepływów pieniężnych

Żadna z wyżej wymienionych korekt nie wpłynęła na przepływy pieniężne.

20.2. Opinie biegłych rewidentów

W Dokumencie rejestracyjnym zostały zamieszczone:

- Dodatkowa opinia z badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres od 01.08.2004 r. do 31.07.2005 r. oraz danych porównywalnych za okresy od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r. i od 01.08.2002 r. do 31.07.2003 r.
- Opinie z badania statutowych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych będących podstawą historycznych danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie rejestracyjnym.

OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW O PRAWIDŁOŚCI I RZETELNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dodatkowa opinia z badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki ACTION S.A. sporządzonych za okres od 01.08.2004 r. do 31.07.2005 r. oraz danych porównywalnych za okresy od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r. i od 01.08.2002 r. do 31.07.2003 r.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki ACTION S.A.

Przedłożone przez Zarząd, zbadane wcześniej przez biegłych rewidentów zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki ACTION S.A. za okres od 01 sierpnia 2004 r. do 31 lipca 2005 r. oraz za lata obrotowe zakończone 31 lipca 2004 r. oraz 31 lipca 2003 r., które były podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych, podlegały ponownemu badaniu w zakresie poszerzonych informacji dodatkowych i objaśnień prezentowanych w Prospekcie, wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości oraz w celu spełnienia wymogów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam.

Za sporządzenie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych i porównywalnych danych finansowych oraz dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność ponosi odpowiedzialność Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii na temat prawidłowości i rzetelności prezentowanych w niniejszym Dokumencie rejestracyjnym historycznych danych finansowych.

Forma i zakres prezentacji jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres od 01.08.2004 do 31.07.2005 roku i porównywalnych danych finansowych za lata obrotowe od 01.08.2003 do 31.07.2004 roku oraz od 01.08.2002 do 31.07.2003 roku oraz zakres ujmowanych w nich danych został poszerzony w porównaniu do wcześniej zbadanych statutowych sprawozdań finansowych w celu przedstawienia bardziej szczegółowych informacji przyszłym inwestorom.

Zamieszczone w Prospekcie jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres od 01.08.2004 do 31.07.2005 roku i porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 01.08.2003 do 31.07.2004 roku oraz od 01.08.2002 do 31.07.2003 roku zostały sporządzone na podstawie Ustawy o rachunkowości.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, obejmujące poszerzony zakres informacji dodatkowych i objaśnień wynikający z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla Emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości w porównaniu do wcześniej zbadanych i opublikowanych statutowych sprawozdań finansowych za okres 01.08.2004 do 31.07.2005 roku i porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 01.08.2003 do 31.07.2004 roku oraz od 01.08.2002 do 31.07.2003 roku podlegały badaniu przez BDO Polska Sp. z o.o.

Badanie historycznych danych finansowych za ww. lata obrotowe przeprowadziliśmy, opierając się na wcześniej wydanych i opublikowanych opiniach biegłych rewidentów oraz na samodzielnym badaniu w zakresie poszerzonych informacji dodatkowych i objaśnień.

Sprawozdania te zostały zbadane stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 02.76.694 ze zm.),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Forma prezentacji oraz zakres historycznych danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie rejestracyjnym są zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla Emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Zamieszczone w Dokumencie rejestracyjnym jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki ACTION S.A. za okresy: 01.08.2004 do 31.07.2005 roku i porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 01.08.2003 do 31.07.2004 roku oraz od 01.08.2002 do 31.07.2003 roku przedstawiają prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej tej Spółki na dni kończące poszczególne lata obrotowe, tj. 31 lipca 2005 roku, 31 lipca 2004 roku oraz 31 lipca 2003 roku.

Warszawa, 6 kwietnia 2006 roku

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Biegły dokonujący badania:

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.:

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

Opinie biegłych rewidentów na temat prawidłowości i rzetelności statutowych sprawozdań finansowych, na których oparte zostało ponowne badanie sprawozdań finansowych zawierających poszerzony zakres informacji dodatkowych i objaśnień, zostały zawarte poniżej.

Opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego ACTION S.A. sporządzonego za okres 1.08.2004 – 31.07.2005 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ACTION S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.07.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 240.241 tys. złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.08.2004 roku do dnia 31.07.2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości 12.766 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 12.766 tys. złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.08.2004 roku do dnia 31.07.2005 roku o kwotę 2.192 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 02.76.694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ACTION S.A. na dzień 31.07.2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

1) Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Warszawa, dnia 20 listopada 2005 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Nr ewidencyjny 523

Biegły dokonujący badania

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

Opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego ACTION S.A. sporządzonego za okres 1.08.2003 – 31.07.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ACTION S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania ACTION Sp. z o.o. (po przekształceniu ACTION S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.07.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 194.701 tys. złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.08.2003 roku do dnia 31.07.2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 12.336 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 11.573 tys. złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.08.2003 roku do dnia 31.07.2004 roku o kwotę 21.900 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 02.76.694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ACTION Sp. z o.o. na dzień 31.07.2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.08.2003 roku do 31.07.2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Warszawa, dnia 15 października 2004 roku

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
Nr ewid. 173/223

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

Opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego ACTION S.A. sporządzonego za okres 1.08.2002 – 31.07.2003 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta sporządzona dla Zgromadzenia Wspólników ACTION Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Kazimierza 46/54

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ACTION Spółka z o.o. w Warszawie (zwanej dalej „Spółką”), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 lipca 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 149 763 483,05 zł,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 sierpnia 2002 r. do 31 lipca 2003 r. wykazujący zysk netto w wysokości 15 474 687,73 zł,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 sierpnia 2002 r. do 31 lipca 2003 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 14 474 687,73 zł,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 sierpnia 2002 r. do 31 lipca 2003 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę -6 477 789,16 zł,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd ACTION Sp. z o.o. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii o sprawozdaniu.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 lipca 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 sierpnia 2002 roku do 31 lipca 2003 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038/202

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu
„REWIT” Księgowi i Biegli
Rewidenci Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów pod numerem ewidencyjnym 101

Gdańsk, dnia 31.10.2003 r.

Opinie z badania statutowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych

OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW O PRAWIDŁOWOŚCI I RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. sporządzonego za okres 1.08.2004 – 31.07.2005 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ACTION S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.07.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 308.128 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.08.2004 roku do dnia 31.07.2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości minus 14.174 tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 16.220 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.08.2004 roku do dnia 31.07.2005 roku o kwotę minus 526 tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.07.2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. z 2001 r. nr 152, poz. 1729),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, pragniemy zwrócić uwagę na następującą kwestię:

Opinia z badania sprawozdania finansowego podmiotu zależnego, w którym podmiot dominujący posiada 100% udziałów, zawierała uwagę:

„Spółka finansuje bieżącą działalność operacyjną poprzez zewnętrzne źródła finansowania. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów wynoszą 10.183 tys. zł, z czego 4.986 tys. zł przypada do spłaty 30 listopada 2005 r., zaś 5.197 tys. zł przypada do spłaty 8 grudnia 2005 r.

Kontynuacja działalności Spółki w przyszłości uzależniona jest od możliwości dalszego finansowania bieżącej działalności operacyjnej przez zewnętrzne źródła finansowania.

Dnia 5 września 2005 r. Zarząd podmiotu dominującego i udziałowca większościowego – Spółki ACTION S.A. – oświadczył nam pisemnie wolę udzielenia wsparcia finansowego.

Pragniemy zwrócić uwagę na punkt 4 sprawozdania Zarządu z działalności Spółki wskazujący na działania podjęte przez Zarząd w celu poprawy sytuacji finansowej Spółki.

Zwracamy uwagę, że zgodnie z artykułem 397 Kodeksu Spółek Handlowych bilans sporządzony przez Zarząd wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, wobec czego Zarząd obowiązany jest do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Do daty wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej nie zostały zakończone toczące się negocjacje z bankami finansującymi podmiot zależny w sprawie odnowienia umów kredytowych. W przypadku braku przedłużenia terminu spłaty kredytów, podmiot dominujący grupy kapitałowej zapewni spółce zależnej dalsze jej finansowanie.

W dniu 9 listopada 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym funkcjonowaniu spółki zależnej.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 28 listopada 2005 roku

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Biegły dokonujący badania:

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
Nr ident. 173/223

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.:

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. sporządzonego za okres 1.08.2003 – 31.07.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ACTION S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ACTION Sp. z o.o. (po przekształceniu ACTION S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.07.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 265.153 tysiące złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.08.2003 roku do dnia 31.07.2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 10.970 tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 13.013 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.08.2003 roku do dnia 31.07.2004 roku o kwotę 17.790 tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.07.2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.08.2003 roku do 31.07.2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. z 2001 r. nr 152, poz. 1729),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

1. Opinia z badania sprawozdania finansowego podmiotu zależnego, którego akcje nabyto w badanym okresie, zawiera zastrzeżenia dotyczące zawyżonej o kwotę 8.320 tys. zł wyceny należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych.

Skutki tych zastrzeżeń zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, co spowodowało obniżenie nabytych aktywów netto, według stanu na dzień 30.06.2004 r., do kwoty minus 11.514 tys. zł.

Nadwyżka ceny nabycia nad tak ustaloną ujemną wartością aktywów netto wyniosła 15.473 tys. zł i została poddana wycenie przeprowadzonej przez uprawniony do tego niezależny podmiot.

W rezultacie przeprowadzonej wyceny wykazane zostały w nabytej spółce wartości niematerialne na łączną kwotę 14.332 tys. zł oraz wartość firmy w wysokości 1.141 tys. zł.

2. Ponadto opinia z badania opisanej wyżej jednostki zależnej zawiera następujące stwierdzenie:

„Dnia 17 grudnia 2004 r. Zarząd podmiotu dominującego i udziałowca większościowego – Spółki ACTION S.A. – oświadczył nam pisemnie wolę udzielenia wsparcia finansowego.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 z dnia 31 marca 2004 r. Zarządu Spółki California Computer S.A. podmiot dominujący – Spółka ACTION S.A. – dokona do dnia 15 kwietnia 2005 r. wpłat na poczet kapitału zakładowego w wysokości 3.762,3 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia ewentualnych skutków odmiennych zasad wyceny, które winny zostać zastosowane w przypadku braku kontynuacji działalności Spółki.”

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

BDO Polska Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Nr ewidencyjny 523

Rafał Czapski
Biegły Rewident
Nr ewid. 10272/7599

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
Nr ewid. 173/223
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 3 stycznia 2005 roku

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. sporządzonego za okres 1.08.2002 – 31.07.2003 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta sporządzona dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu Grupy Kapitałowej ACTION Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Kazimierza 46/54

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej, w której dominującą jednostką jest ACTION Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Kazimierza 46/54 (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), na które składają się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.07.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 150 882 196,65 zł;
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.08.2002 roku do 31.07.2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości 15 592 554,33 zł;
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.08.2002 roku do 31.07.2003 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 14 592 554,33 zł;
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.08.2002 roku do 31.07.2003 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 477 789,16 zł;
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą praw własności.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.07.2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.08.2002 roku do 31.07.2003 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. nr 152, poz. 1729),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania skonsolidowanego, informujemy, że sprawozdania finansowe Action Wrocław Sp. z o.o. objęte tym sprawozdaniem za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2003 r. nie było badane przez biegłego rewidenta. Rok obrotowy Action Wrocław Sp. z o.o. pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe tej jednostki podporządkowanej dotyczyło okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Wpływ wyceny udziałów w Action Wrocław Sp. z o.o., dokonanej metodą praw własności, na sumę bilansową skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 lipca 2003 r. wynosi 0,7%, a udział wyniku finansowego spółki Action Wrocław Sp. z o.o. w skonsolidowanym wyniku finansowym za okres od 1 sierpnia 2002 r. do 31 lipca 2003 r. wynosi 0,8%.

„REWIT” Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów pod numerem ewidencyjnym 101

Teresa Szostak-Drzyzga
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9361/7007

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu

Gdańsk, dnia 9 stycznia 2004 r.

Prezentowane w Dokumencie rejestracyjnym historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1.08.2004 do 31.07.2005, sporządzone zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, podlegało przekształceniu na sprawozdanie sporządzone zgodnie z wymogami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Było ono przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, poniżej prezentujemy opinię z badania.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki ACTION S.A. sporządzonego za okres od 01.08.2004 r. do 31.07.2005 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ACTION S.A.

Przedłożone przez Zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe ACTION S.A. obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.07.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 303 682 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.08.2004 roku do dnia 31.07.2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości minus 14 125 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w okresie od dnia 01.08.2004 roku do dnia 31.07.2005 roku o kwotę 14 743 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.08.2004 roku do dnia 31.07.2005 roku o kwotę 608 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami środowiskowymi skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.07.2005 r. podlegało dostosowaniu do wymogów zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dokonane przekształcenie odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ACTION S.A. na dzień 31.07.2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach –

stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

– jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Warszawa, dnia 6 kwietnia 2006 roku

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Biegły dokonujący badania

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
Nr ident. 173/223

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

W dokumencie rejestracyjnym ACTION S.A. przedstawiła także śródroczne jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe sporządzone za okres 01.08.2005 – 31.01.2006 i stanowiące dane porównywalne śródroczne jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe za okres 1.08.2004 – 31.01.2005.

Nie były one przedmiotem badania ani nie podlegały ocenie biegłego rewidenta.

ACTION S.A. wymienione powyżej informacje również przekształciła tak, aby były one sporządzone zgodnie z wymogami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Omawiane przekształcenie nie podlegało audytowi.

ACTION S.A. przygotowała śródroczne informacje finansowe i dane porównywalne w oparciu o posiadaną wiedzę i na podstawie prowadzonych ksiąg rachunkowych, a także danych przygotowanych przez spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

20.3. Śródroczne informacje finansowe

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały śródroczne informacje finansowe, które **nie były badane przez biegłego rewidenta**.

Śródroczne informacje finansowe obejmują pierwsze sześć miesięcy roku obrachunkowego, czyli okres od 1.08.2005 do 31.01.2006 roku, oraz dane porównywalne za ten sam okres poprzedniego okresu obrachunkowego, tj. 1.08.2004 do 31.01.2005 roku.

Śródroczne, niebadane, jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone w oparciu o polskie standardy rachunkowości, w oparciu o własną wiedzę Emitenta i prowadzone księgi rachunkowe.

Ponadto w dalszej części rozdziału zaprezentowano śródroczne skonsolidowane informacje finansowe za okres od 1.08.2005 do 31.01.2006 roku oraz stanowiące dane porównywalne śródroczne skonsolidowane informacje finansowe za okres od 1.08.2004 do 31.01.2005 roku, sporządzone wg zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wszystkie – jednostkowe i skonsolidowane – śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Śródroczne jednostkowe nieaudytowane informacje finansowe za okres od 1.08.2005 roku do 31.01.2006 roku oraz stanowiące dane porównywalne nieaudytowane informacje finansowe za okres 1.08.2004 roku do 31.01.2005 roku.

Wprowadzenie do śródrocznych informacji finansowych i danych porównywalnych.

Śródroczne jednostkowe informacje finansowe ACTION S.A. za okres od 01.08.2005 roku do 31.01.2006 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy od 01.08.2004 roku do 31.01.2005 roku.

Informacje porządkowe

1. Dane jednostki:

- a) nazwa: ACTION Spółka Akcyjna
- b) siedziba: ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa
- c) podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 5170)
- d) organ prowadzący rejestr: Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 0000214038)
- e) NIP 527-11-07-221

2. Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony

3. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres od 01.08.2005 roku do 31.01.2006 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres:

od 01.08.2004 roku do 31.01.2005 roku

Rokiem obrotowym spółki jest okres od 01.08.2005 roku do 31.07.2006 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres bieżący od 01.08.2005 do 31.01.2006 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

4. Skład organów Spółki:

Zarząd: Prezes – Piotr Bieliński

Wiceprezes – Olgierd Mirosław Matyka

Wiceprezes – Kazimierz Włodzimierz Lasecki

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący – Joanna Ewa Wójcik

Członek – Piotr Kosmała

Członek – Marek Alfons Jakubowski

5. W skład spółki ACTION S.A., jak również w skład jednostek zależnych i stowarzyszonych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

9. Dane sprawozdania finansowego za okres porównywalny od 01.08.2004 do 31.01.2005 roku nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych.

10. Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań skonsolidowanych za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

11. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), prezentacji wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego na dzień 31 stycznia 2006 roku są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwanej dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zapisy księgowe dokonywane są według zasady kosztów historycznych.

A. Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji zawierającego kwoty rocznych odpisów.

B. Wartości niematerialne i prawne

Lp.	Wyszczególnienie	Okres amortyzacji/stawka
1.	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	nie występują
2.	Licencje	20%
3.	Koncesje	nie występują
4.	Prawa majątkowe	nie występują
5.	Know-how	nie występują
6.	Koszty prac rozwojowych	nie występują
7.	Inne wart. niematerialne i prawne	50%

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 100 zł, lecz nieprzekraczającej 3.500 zł, ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania. Natomiast wartości niematerialne i prawne przekraczające 3.500 zł, amortyzowane są od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania. Amortyzacja podatkowa równa jest amortyzacji bilansowej.

C. Środki trwałe

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda amortyzacji/stawka
1.	Nieruchomości w tym:	
	a. grunty	nie amortyzowane
	b. prawo wieczystego użytkowania gruntów	nie amortyzowane
	c. budynki	liniowa 2,5% – 10%

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda amortyzacji/stawka
	d. budowle	nie występują
	e. będące odrębną własnością lokale	nie występują
	f. spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	nie występuje
	g. spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego	nie występuje
2.	Urządzenia techniczne i maszyny	liniowa 10% – 60%
3.	Środki transportu	liniowa 20%, 40%
4.	Ulepszenia w obcych środkach trwałych	nie występują
5.	Pozostałe środki trwałe	liniowa 14% – 100%

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 zł odnoszone są w koszty zużycia materiałów. Natomiast pozostałe środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 3.500 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz są amortyzowane od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania. Amortyzacja podatkowa równa jest amortyzacji bilansowej.

D. Wycena materiałów

1. Zakupione materiały ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji wartościowej i odpisywane są w koszty zużycia materiałów w dacie ich zakupu.
2. Zakup materiałów wyceniany jest w cenie zakupu.

E. Wycena towarów handlowych

1. Zakupione towary handlowe ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji ilościowo-wartościowej.
2. Zakup towarów handlowych wyceniany jest według cen zakupu. Dla towarów z importu stosuje się ceny nabycia wg wartości celnej, tzn. razem z cłem, transportem do granicy RP i ubezpieczeniem.
3. Dla potrzeb wyceny rozchodu towarów handlowych wykorzystywana jest metoda FIFO.

F. Należności długoterminowe, krótkoterminowe i roszczenia

1. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności.
2. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej należności także odsetki za zwłokę w zapłacie należności. Odsetki księgowane są na dobro przychodów finansowych.
3. Jeżeli po upływie 6 miesięcy od wymaganego terminu nie nastąpi zapłata, a sytuacja dłużnika nie rokuje nadziei na szybką zapłatę, to tworzy się odpis aktualizujący należność.
4. Odpisu aktualizującego należność dokonuje się również w każdym przypadku, gdy sprawa kierowana jest do sądu.

G. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

1. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

H. Aktywa i pasywa

1. Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień 31 stycznia 2006 roku, zgodnie z nowelizacją Ustawy o rachunkowości z 12 grudnia 2003 roku.

I. Inwestycje krótkoterminowe

1. Inwestycje krótkoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się wg cen nabycia.
2. Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.

J. Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia

K. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

L. Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

M. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości

Action S.A. nie dokonywała zmian metod księgowości w bieżącym okresie od 01.08.2005 roku do 31.01.2006 roku.

12. Kursy wymiany złotego

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.08.2003 – 31.07.2004	4,6564	4,3508	4,9149	3,3759
01.08.2004 – 31.07.2005	4,1678	4,0401	4,4465	4,0758
01.08.2004 – 31.01.2005	4,2509	4,0503	4,4465	4,0503
01.08.2005 – 31.01.2006	3,9248	3,8285	4,0495	3,8285

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenie dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

13. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN				EUR			
	01.08.2005 – 31.01.2006	01.08.2004 – 31.01.2005	01.08.2004 – 31.07.2005	01.08.2003 – 31.07.2004	01.08.2005 – 31.01.2006	01.08.2004 – 31.01.2005	01.08.2004 – 31.07.2005	01.08.2003 – 31.07.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	717 606	488 355	931 260	1 097 769	182 839	114 883	223 442	235 755
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 790	-3 607	-9 065	15 229	2 494	-849	-2 175	3 271
III. Zysk (strata) brutto	10 594	1 676	-12 967	17 431	2 699	394	-3 111	3 743
IV. Zysk (strata) netto	7 678	1 259	-12 766	12 336	1 956	296	-3 063	2 649
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 484	-2 507	-6 008	-9 722	633	-590	-1 442	-2 088
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 620	-2 756	-13 200	-34 116	-413	-648	-3 167	-7 327
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 545	6 110	21 400	21 938	-648	1 437	5 135	4 711
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-1 681	847	2 192	-21 900	-428	199	526	-4 703
IX. Aktywa razem	283 694	255 883	240 241	194 701	74 100	63 176	58 943	44 494
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	219 256	185 098	183 480	125 175	57 269	45 700	45 017	28 606
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	6 086	3 086	9 086	0	1 503	757	2 076
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	219 150	178 740	178 509	114 654	57 242	44 130	43 797	26 201
XIII. Kapitał własny	64 438	70 785	56 761	69 526	16 831	17 476	13 926	15 888
XIV. Kapitał zakładowy	1 191	1 191	1 191	1 191	311	294	292	272
XV. Liczba udziałów/akcji	1 191	2 382	2 382	2 382	1 191	2 382	2 382	2 382

BILANS	Nota	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		48 574	54 993
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	437	728
– wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	36 810	37 646
3. Należności długoterminowe	3, 8	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	4	11 049	16 139
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		11 049	16 139
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		11 042	16 132
b) w pozostałych jednostkach		7	7
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	278	480
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		278	480
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II. Aktywa obrotowe		235 120	200 890
1. Zapasy	6	84 676	79 135
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	146 403	119 809
2.1. Od jednostek powiązanych		18 096	38 401
2.2. Od pozostałych jednostek		128 307	81 408
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 411	1 547
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	1 211	1 547
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 211	1 547
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		200	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	2 630	399
A k t y w a r a z e m		283 694	255 883
P a s y w a			
I. Kapitał własny		64 438	70 785
1. Kapitał zakładowy	12	1 191	1 191
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	0	0
4. Kapitał zapasowy	14	60 219	72 985
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-4 650	-4 650
8. Zysk (strata) netto		7 678	1 259
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		219 256	185 098
1. Rezerwy na zobowiązania	18	106	258
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	31
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	121
a) długoterminowa		0	0
b) krótkoterminowa		0	121
1.3. Pozostałe rezerwy		106	106
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		106	106
2. Zobowiązania długoterminowe	19	0	6 086

2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		0	6 086
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	219 150	178 740
3.1. Wobec jednostek powiązanych		7 914	22 187
3.2. Wobec pozostałych jednostek		210 912	156 353
3.3. Fundusze specjalne		324	200
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	0	14
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	14
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		0	14
P a s y w a r a z e m		283 694	255 883

Wartość księgowa		64 438	70 785
Liczba akcji		1 191	1 191
Wartość księgowa na jedną akcję (w tys.)		54	59

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
1. Należności warunkowe	23	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
– otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
– otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
2. Zobowiązania warunkowe	23	30 902	29 071
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		12 995	11 130
– udzielonych gwarancji i poręczeń		12 995	11 130
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		17 907	17 941
– porozumień zawartych z udziałowcami		17 333	17 333
– pozostałe		574	608
3. Inne (z tytułu)		0	0
Pozycje pozabilansowe razem		30 902	29 071

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		717 606	488 355
– od jednostek powiązanych		61 045	141 295
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	4 530	2 518
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	713 076	485 837
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		679 852	473 263
– od jednostek powiązanych		61 300	141 910
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	0	0
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		679 852	473 263
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		37 754	15 092
IV. Koszty sprzedaży	26	19 093	14 972
V. Koszty ogólnego zarządu	26	5 237	3 293
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		13 424	-3 173
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 566	332
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		46	51
2. Dotacje		0	0
3. Inne przychody operacyjne	27	2 520	281
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		6 200	766
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		5 341	250
3. Inne koszty operacyjne	28	859	516
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		9 790	-3 607

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
X. Przychody finansowe	29	2 771	6 305
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	298
– od jednostek powiązanych		0	0
2. Odsetki, w tym:		170	9
– od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		2 601	5 998
XI. Koszty finansowe	30	1 967	1 022
1. Odsetki, w tym:		1 967	1 022
– dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
4. Inne		0	0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		10 594	1 676
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.- XIII.2.)		0	0
1. Zyski nadzwyczajne	32	0	0
2. Straty nadzwyczajne	33	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		10 594	1 676
XV. Podatek dochodowy	34	2 916	360
a) część bieżąca		2 772	646
b) część odroczone		144	-286
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35	0	57
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		7 678	1 259

Zysk (strata) netto (analizowany)		7 678	1 259
Średnia ważona liczba udziałów		1 191	1 191
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w tys.)	38	6	1

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	56 760	69 526
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	56 760	69 526
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 191	1 191
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
– wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
– umorzenia akcji (udziałów)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 191	1 191
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	72 985	60 649

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-12 766	12 336
a) zwiększenia (z tytułu)	0	12 336
– emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej	0	0
– z podziału zysku (ustawowo)	0	12 336
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	12 766	0
– pokrycia straty	12 766	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	60 219	72 985
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
– zbycia środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 336	12 336
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-12 766	12 336
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-12 766	12 336
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
– podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-12 766	12 336
– wypłata dywidendy	0	0
– podwyższenie kapitału zakładowego (w tym podatek dochodowy)	0	0
– przeniesienie na kapitał zapasowy	-12 766	12 336
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	4 650	4 650
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 650	4 650
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 650	4 650
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 650	-4 650
8. Wynik netto	7 678	1 259
a) zysk netto	7 678	1 259
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	64 438	70 785
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	64 438	70 785

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	7 678	1 259
II. Korekty razem	-5 194	-3 766
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 453	1 134

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		1 554
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 963	723
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-46	-51
6. Zmiana stanu rezerw	-795	0
7. Zmiana stanu zapasów	-9 693	-16 628
8. Zmiana stanu należności	-35 017	-42 135
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38 796	53 128
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 855	-1 491
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 484	-2 507
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	66	456
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	66	158
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	298
a) w jednostkach powiązanych	0	298
– zbycie aktywów finansowych	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	0
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
– odsetki	0	0
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
– zbycie aktywów finansowych	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	0
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
– odsetki	0	0
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	1 686	3 212
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	575	2 273
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 111	939
a) w jednostkach powiązanych	1 111	939
– nabycie aktywów finansowych	1 111	939
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
– nabycie aktywów finansowych	0	0
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 620	-2 756
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 918	11 685
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 918	11 685
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	4 463	5 575
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 500	3 000
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	1 963	1 021
9. Inne wydatki finansowe	0	1 554
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 545	6 110
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	-1 681	847
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 681	847
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 892	700
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	1 211	1 547
– o ograniczonej możliwości dysponowania	324	200

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

1.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	436	727
– oprogramowanie komputerowe	436	727
d) inne wartości niematerialne i prawne	1	1
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	437	728

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.01.2006 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 360	1 360	47	0	1 407
– zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
a1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu po korektach	0	0	1 360	1 360	47	0	1 407
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	111	111	0	0	111
– zakup	0	0	111	111	0	0	111
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 471	1 471	47	0	1 518
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	779	779	46	0	825
– zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
e1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0	0	779	779	46	0	825
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	256	256	0	0	256
– odpisy amortyzacyjne	0	0	256	256	0	0	256
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	1 035	1 035	46	0	1 081
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	436	436	1	0	437

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.01.2005 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	726	726	47	0	773
– zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
a1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu po korektach	0	0	726	726	47	0	773
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	531	531	0	0	531
– zakup	0	0	531	531	0	0	531
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	– oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 257	1 257	47	0	1 304
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	349	349	45	0	394
– zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
e1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0	0	349	349	45	0	394
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	181	181	1	0	182
– odpisy amortyzacyjne	0	0	181	181	1	0	182
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	530	530	46	0	576
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	727	727	1	0	728

1.3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) własne	437	728
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	437	728

Nota 2

2.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) środki trwałe, w tym:	36 004	37 532
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 761	3 762
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 166	26 895
– urządzenia techniczne i maszyny	3 786	4 107
– środki transportu	1 935	2 339
– inne środki trwałe	356	429
b) środki trwałe w budowie	806	114
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	36 810	37 646

Nieruchomość stanowiąca działkę z obrębem Zakłady Zamienie, ujęta na środkach trwałych na 31.07.2005 r., obciążona jest hipoteką zwykłą do wysokości 15.000 tys. zł na rzecz Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiącą zabezpieczenie kredytu bankowego.

2.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.01.2006 R.

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 761	27 379	4 931	4 367	609	41 047
b) zwiększenia (z tytułu)	0	20	257	400	11	688
– zakup	0	20	257	400	11	688
– przeniesienia z nakładów inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	253	0	253
– sprzedaż	0	0	0	253	0	253
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 761	27 399	5 188	4 514	620	41 482
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	852	1 013	2 436	207	4 508
f) zwiększenia za okres	0	381	389	143	57	970
– zwiększenia	0	381	389	369	57	1 196
– zmniejszenia (sprzedaż)	0	0	0	226	0	226
– zmniejszenia(likwidacja)	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 233	1 402	2 579	264	5 478
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 761	26 166	3 786	1 935	356	36 004

2.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.01.2005 R.

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 943	1 025	1 432	5 085	580	11 065
b) zwiększenia (z tytułu)	819	26 341	3 336	132	2	30 630
– zakup	819	0	327	132	2	1 280
– przeniesienia z nakładów inwestycyjnych	0	26 341	3 009	0	0	29 350
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	339	0	339
– sprzedaż	0	0	0	339	0	339
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 762	27 366	4 768	4 878	582	41 356
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	256	414	2 361	98	3 129
f) zwiększenia za okres	0	215	247	178	55	695
– zwiększenia	0	215	247	436	55	953
– zmniejszenia (sprzedaż)	0	0	0	258	0	258
– zmniejszenia (likwidacja)	0	0	0	0	0	0

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	471	661	2 539	153	3 824
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 762	26 895	4 107	2 339	429	37 532

2.3 ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) własne	36 004	37 532
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	36 004	37 532

2.4 ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.01.2006 r.	31.07.2005 r.
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
– wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo razem	0	0

Nota 3

3.1 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.07.2005 r.
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
– od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
– od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
– od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
– od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
Należności długoterminowe netto	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	0	0

3.2 ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.07.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

3.3 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0

3.4 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności długoterminowe razem	0	0

Nota 4

4.1 ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

4.2 ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

4.3 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w jednostkach zależnych	11 042	16 132
– udziały lub akcje	11 042	16 132
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	7	7
– udziały lub akcje	7	7
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	11 049	16 139

4.4 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
– jednostek zależnych	0	0
– jednostek współzależnych	0	0
– jednostek stowarzyszonych	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
– jednostek zależnych	0	0
– jednostek współzależnych	0	0
– jednostek stowarzyszonych	0	0

4.5 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

4.6 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

4.7 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

4.8 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

4.9 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0

4.9 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

4.10 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

4.11 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	11 049	16 139
– udziały i akcje	11 049	16 139
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
– objęcia udziałów	0	0
– zakupu udziałów	0	0
c)- zmniejszenia (z tytułu)	0	0
– utworzenia odpisu aktualizującego wartość	0	0
– korekty błędu podstawowego (odpis aktualizujący wartość)	0	0
d) stan na koniec okresu	11 049	16 139
– udziały i akcje	11 049	16 139

4.12 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.01.2006 R.

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) podstawa kontroli / znaczącego wpływu
1. Action Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	9.12.1999r.	780		780	100%	100%	
2. Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-740	0	99%	99%	
3. Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	749	-749	0	78%	78%	
4. A.PL Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	18.06.2004 r.	4 734		4 734	100%	100%	
5. California Computer S.A.	Warszawa	obrot sprzętem komputerowym i oprogramow.	zależna	pełna	17.11.2003 r.	9 161	-5 000	4 161	100%	100%	
6. Action Ukraina TzOW	Lwów (Ukraina)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	16.01.2004 r.	917		917	51%	51%	
7. Jet Trade Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	pełna	17.03.2004 r.	200		200	51%	51%	
8. SFK Sp. z o.o.	Kraków	reklama	zależna	pełna	09.05.2005 r.	50		50	100%	100%	
9. Actina Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych	zależna	pełna	03.06.2005 r.	100		100	100%	100%	
10. Prologic Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	zależna	pełna	29.07.2005 r.	100		100	60%	60%	
						17 531	-6 489	11 042			

4.12 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2006 R. – cd.

Lp.	Nazwa jednostki	m				n			o			p	r	s	t
		Kapitał własny jednostki, w tym:				Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:						
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto									
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	352	830	792	-1 270	-902	-336	10	1 921	360	360	2 283	385		
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-2 774	745		-3 519	-2 944	-584	7 253	7 253	3 809	3 809	4 479	2 757		
3.	Action IT - Service GmbH	-3 309	951		-4 260	-4 038	-238	3 622	3 622	290	290	313	-46		
4.	A.PL Sp. z o.o.	9 634	4 647	7 130	-2 143	-1 099	-564	1 166	1 166	5 771	5 771	10 802	31 805		
5.	California Computer S.A.	813	5 459	2 974	-7 620	-8 992	1 372	35 778	35 702	13 031	13 031	36 591	122 492		
6.	Action Ukraina TzOW	4 455	1 797		2 658	1 107	1 755	17 150	17 150	9 326	9 326	21 605	53 875		
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	199	392		-193	-189	-4	25	25	26	26	224	0		
8.	SFK Sp. z o.o.	183	50		133		133	757	757	853	853	940	1 019		
9.	Actina Sp. z o.o.	-233	50	237	-520	-432	-88	2 180	2 180	1 151	1 151	1 947	12 730		
10.	Prologic Sp. z o.o.	-208	50		-258	-458	107	1 324	1 324	252	252	1 116	2 895		

4.12 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.01.2005 R.

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
Lp.	Nazwa (firma jednostki) ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/ wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskaźnik (lit. j) pod który należy określić, czy jednostka jest zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	9.12.1999 r.	780	0	780	100%	100%	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-400	340	99%	99%	
3.	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	749	-749	0	78%	78%	
4.	A.PL Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	18.06.2004 r.	4 734	0	4 734	100%	100%	
5.	California Computer S.A.	Warszawa	obróć sprzętem komputerowym i oprogramow.	zależna	pełna	17.11.2003 r.	9 161	0	9 161	100%	100%	
6.	Action Ukraina Tzov	Lwów (Ukraina)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	16.01.2004 r.	917	0	917	51%	51%	
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	pełna	17.03.2004 r.	200	0	200	51%	51%	
							17 281	-1 149	16 132			

4.12 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2005 R. – cd.

Lp.	Nazwa jednostki	m				n			o		p	r	s	t
		Kapitał własny jednostki, w tym:				Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:					
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto					Przychody ze sprzedaży		Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	1 551	0	792	0	-39	10 521	0	6 410	6 410	12 072	72 271	0	192
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-2 608	0	0	-2 760	-668	8 113	0	4 384	4 384	5 505	7 991	0	0
3.	Action IT - Service GmbH	-2 333	0	0	-2 310	-1 087	5 936	0	2 040	2 040	3 603	11 614	0	0
4.	A.PL Sp. z o.o.	12 015	0	4 585	2 876	263	18 987	0	14 758	14 758	31 002	167 346	0	106
5.	California Computer S.A.	-3 148	-3 762	2 973	-8 129	311	55 185	0	26 085	26 085	52 037	151 358	0	0
6.	Action Ukraina TzOW	1 560	0	0	-3	5	2	0	1 549	2	1 562	73	0	0
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	216	0	0	-153	-23	14	0	31	14	230	128	0	0

4.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH 31.01.2006 R.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębior- stwa	d Wartość bilansowa udziałów/akcji	e Kapitał własny jednostki, w tym: – kapitał zakładowy	f % posiadanego kapitału zakładowego	g Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji	i Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy

* Dane po IV kwartale 2005 r.

4.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH 31.01.2005 R.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębior- stwa	d Wartość bilansowa udziałów/akcji	e Kapitał własny jednostki, w tym: – kapitał zakładowy	f % posiadanego kapitału zakładowego	g Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji	i Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy

* Dane po I kwartale 2005 r.

4.14 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	15 132	14 883
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 406	2 406
– w CHF	298	298
– w przeliczeniu na zł	740	740
– w EUR	195	195
– w przeliczeniu na tys. zł	750	750
pozostałe waluty w zł	916	916
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem (brutto)	17 538	17 289
c) odpisy aktualizujące wartość	-6 489	-1 150
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem (wartość bilansowa)	11 049	16 139

4.15 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	7	7
a) akcje (wartość bilansowa):	7	7
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	7	7
– wartość według cen nabycia	7	7
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0

4.15 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	11 042	16 132
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	11 042	16 132
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	11 042	16 132
– wartość według cen nabycia	17 531	17 281
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia razem	17 538	17 288
Wartość na początek okresu razem	11 049	16 139
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0
Wartość bilansowa razem	11 049	16 139

4.16 UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe razem	0	0

4.17 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0

4.18 ZMIANIA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

4.19 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0

Nota 5

5.1 ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	593	194
a) odniesionych na wynik finansowy	593	194
– przejściowej nadwyżki ujemnych różnic kursowych	94	24
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	364	114
– rezerw na koszty okresu	17	16
– rezerwy na korekty sprzedaży	0	17
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	18	23
– rezerwa na akcję zysk	100	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

5.1 ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
2. Zwiększenia	92	310
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	92	310
– przejściowej nadwyżki ujemnych różnic kursowych	92	310
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	0	0
– rezerw na koszty okresu	0	0
– rezerwy na korekty sprzedaży	0	0
– rezerwa na akcję zysk	0	0
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	407	24
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	407	24
– przejściowej nadwyżki ujemnych różnic kursowych	0	24
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	272	0
– rezerw na koszty okresu	17	0
– rezerwy na korekty sprzedaży	0	0
– rezerwa na akcję zysk	18	0
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	100	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	278	480
a) odniesionych na wynik finansowy	278	480
– przejściowej nadwyżki ujemnych różnic kursowych	186	310
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	92	114
– rezerw na koszty okresu	0	16
– rezerwy na korekty sprzedaży	0	17
– rezerwa na akcję zysk	0	0
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	23
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Action S.A. odstąpiła od wykazania zmniejszeń i zwiększeń stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oddzielnie dla podstawowych grup aktywów. W opinii Zarządu są to kwoty nieistotne.

5.2 INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
– pozostałe	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	0	0

Nota 6

ZAPASY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) materiały	318	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	84 358	79 135
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy razem	84 676	79 135

Nota 7

7.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) od jednostek powiązanych	18 096	38 401
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 096	38 401
– do 12 miesięcy	18 096	38 401
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– inne	0	0
– dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	128 307	81 408
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	127 573	80 975
– do 12 miesięcy	127 573	80 975
– powyżej 12 miesięcy		
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	447	297
– inne	287	136
– dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto razem	146 403	119 809
c) odpisy aktualizujące wartość należności	17 995	7 234
Należności krótkoterminowe brutto razem	164 398	127 043

7.1.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	18 096	38 401
– od jednostek zależnych	18 096	38 401
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	18 096	38 401
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	4 242	3 900
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	22 338	42 301

7.2 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Stan na początek okresu	11 488	7 097
a) zwiększenia (z tytułu)	6 962	250
– utworzenie	6 962	250
– korekta błędu podstawowego	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	455	113
– wykorzystania	242	24
– rozwiązania	213	89
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	17 995	7 234

7.3 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	143 932	102 467
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20 466	24 576
– w EUR	2 555	2 754
– w przeliczeniu na zł	9 780	11 153
– w USD	3 376	4 302
– w przeliczeniu na zł	10 678	13 423
pozostałe waluty w zł	8	0
Należności krótkoterminowe razem	164 398	127 043

7.4 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) do 1 miesiąca	142 026	103 121
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	21 638	23 489
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	163 664	126 610
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	17 995	7 234
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	145 669	119 376

7.4.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) do 1 miesiąca	0	0
b) do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 027	5 552
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 358	8 159
e) powyżej 1 roku	10 253	9 778
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)	21 638	23 489
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	17 995	7 234
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	3 643	16 255

Nota 8

KWOTY NALEŻNOŚCI SPORNÝCH ORAZ NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług (brutto)	21 638	23 489
w tym: roszczenia sporne	840	953
Odpisy aktualizujące wartość	17 995	7 234
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	3 643	16 255

Nota 9

9.1 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w jednostkach zależnych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0

9.1 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 211	1 547
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	646	351
– inne środki pieniężne	565	1 196
– inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	1 211	1 547

9.2 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem	0	0

9.3 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0

9.3 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1)	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia razem	0	0
Wartość na początek okresu razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0
Wartość bilansowa razem	0	0

9.4 UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe razem	0	0

9.5 ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	1 210	598
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1	949
– w EUR	0	50
– w przeliczeniu na zł	1	203
– w USD	0	239
– w przeliczeniu na zł	0	746
pozostałe waluty w zł	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 211	1 547

9.6 INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– udzielona pożyczka	200	0
Inne inwestycje krótkoterminowe razem	200	0

9.7 INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	200	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. w EUR	0	0
– w przeliczeniu na zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	200	0

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 630	399
– koszty ubezpieczeń	144	133
– ZFŚS	0	0
– prenumerata, czynsze, dzierżawy	16	9
– podatek od nieruchomości	233	227
– podatek od środków transportu	0	0
– kredyt noty dostawcy	2 012	0
– koszty prospektu	207	0
– koszty zakupu, monitoring	18	30
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	2 630	399

Nota 11

ODPISY AKTUALIZUJĄCE SKŁADNIKI MAJĄTKU	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	6 489	1 150
b) odpisy aktualizujące wartość towarów	916	599
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	17 995	7 234
Odpisy aktualizujące składniki majątku razem	25 400	8 983

Nota 12

12.1 KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA) na dzień 31.01.2006 R.

Seria/ emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ogranicze- nia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg warto- ści nomi- nalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie	co do głosu 1 akcja = 1 głos		1 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	
A	imiennie	co do głosu 1 akcja = 1 głos		191 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	
Liczba akcji				1 191 000				
Kapitał zakładowy razem					1 191 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

12.2 KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA) na dzień 31.01.2005 R.

Seria/ emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ogranicze- nia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg warto- ści nomi- nalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	
A	imiennie	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		191 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	
Liczba akcji				1 191 000				
Kapitał zakładowy razem					1 191 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

Wykaz akcjonariuszy jednostki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych udziałów, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Wartość objętych akcji	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów
Piotr Bieliński	470 000	470 000	39%
Olgierd Matyka	350 000	350 000	29%
Wojciech Wietrzykowski	140 000	140 000	12%
Kajetan Wojtkiewicz	20 000	20 000	2%
Robert Waś	20 000	20 000	2%
Robert Bąk	24 000	24 000	2%
Piotr Wójcik	24 000	24 000	2%
Józef Dębski	71 500	71 500	6%
Kazimierz Lasecki	71 500	71 500	6%
Razem	1 191 000	1 191 000	100%

W okresie od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14.05.2004 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 191.000 zł poprzez ustanowienie nowych 382 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Dnia 19.07.2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 2033/2004) podjęło uchwałę nr 1 o przekształceniu ACTION Sp. z o.o. w ACTION S.A. oraz ustalono Statut Spółki.

Dnia 29.07.2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 1937/2005) podjęło uchwałę nr 1 w sprawie pozbawienia uprzywilejowania w zakresie prawa głosu wszystkich Akcji serii A.

Kapitał zakładowy wynosi 1.191.000 zł i dzieli się na 1.191.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przekształcenie Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 02.08.2004 r.

Nota 13

13.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA 31.01.2006 R.				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
0	0	0	0	

13.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA 31.01.2005 R.				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
0	0	0	0	

13.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2006 R.				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	
	0	0	0	

13.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2005 R.				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	
	0	0	0	

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	4 695	4 695
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	55 524	68 290
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał zapasowy razem	60 219	72 985

Nota 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny razem	0	0

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	0	0

Nota 17

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego razem	0	0

Nota 18

18.1 ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	171	30
a) odniesionej na wynik finansowy	171	30
– dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	171	30
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

18.1 ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
2. Zwiększenia	0	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	1
– dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	0	1
– kredyt noty dostawców	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	171	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	171	0
– dodatnie niezrealizowane różnice kursowe – odwrócenie		0
– kredyt noty dostawców	171	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	31	31
a) odniesionej na wynik finansowy	0	31
– dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	0	31
– kredyt noty dostawców	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Action S.A. odstąpiła od wykazania zmniejszeń i zwiększeń stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oddzielnie dla podstawowych grup pasywów. W opinii Zarządu są to kwoty nieistotne.

18.2 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

18.3 ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	97	121
– niewykorzystane urlopy	97	121
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
– niewykorzystane urlopy	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	97	0
– niewykorzystane urlopy	97	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	121
– niewykorzystane urlopy	0	121

18.4 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

18.5 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	633	106
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	106	106

18.5 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu akcji zysk	527	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	0	0
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu akcji zysk	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	527	0
– akcji zysk	527	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	106	106
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	106	106
– utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu akcji zysk	0	0

Nota 19

19.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wobec jednostek zależnych	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	0	6 086
– kredyty i pożyczki	0	5 500
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	586
– kaucja	0	586
Zobowiązania długoterminowe razem	0	6 086

19.2 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0	6 086
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	0	6 086

19.3 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	6 086
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	0	6 086

19.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.01.2006 R.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	15 000		0		WIBOR + 0,65%	29.12.2006	hipoteka zwykła na nieruchomości na kwotę 15.000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	

19.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.01.2005 R.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	15 000		5 500		WIBOR + 0,65%	29.12.2006	hipoteka zwykła na nieruchomości na kwotę 15.000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	

Nota 20

20.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wobec jednostek zależnych	7 914	22 187
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 914	18 425
– do 12 miesięcy	7 914	18 425
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	3 762
– zobowiązania z tytułu udziałów	0	3 762
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0

20.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	210 912	156 353
– kredyty i pożyczki, w tym:	49 540	28 058
– długoterminowe w okresie spłaty	0	6 000
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	146 256	118 855
– do 12 miesięcy	146 256	118 855
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 785	4 769
– z tytułu wynagrodzeń	1 118	711
– inne (wg rodzaju)	2 213	3 960
– z tytułu ubezpieczeń	80	95
– z tytułu usług notarialnych	0	0
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	607	970
– z tytułu nabycia udziałów	893	2 083
– pozostałe	633	812
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	324	200
– ZFŚS	324	200
Zobowiązania krótkoterminowe razem	219 150	178 740

20.2 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	162 287	106 921
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	56 863	71 819
– w EUR	1 230	1 436
– w przeliczeniu na tys. zł	4 709	5 816
– w USD	16 489	21 141
– w przeliczeniu na zł	52 154	65 961
pozostałe waluty w zł	0	42
Zobowiązania krótkoterminowe razem	219 150	178 740

20.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.01.2006 R.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta					
Société Générale S.A.	Warszawa	10 000		8 629	WIBOR + 0,80%	31.08.2006 r.	brak	
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	21 000		18 501	WIBOR + 0,90%	31.03.2006 r.	cesja wierzytelności	
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	15 000		5 500	WIBOR + 0,90%	31.12.2006 r.	cesja wierzytelności	
PKO S.A.	Warszawa	25 000		16 910	WIBOR 1M+0,50%	30.05.2006 r.	zastaw rejestrowy na zapasach	
Razem		61 000		49 540				

20.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.01.2005 R.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta					
Société Générale S.A.	Warszawa	10 000		7 388	WIBOR + 0,80%	31.08.2005 r.	brak	
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	21 000		20 670	WIBOR + 0,90%	31.03.2005 r.	cesja wierzytelności	
Razem		31 000		28 058				

20.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

Nota 21

21.1 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0

21.2 INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	14
– długoterminowe (wg tytułów)	0	0
– krótkoterminowe (wg tytułów)	0	14
– koszty operacyjne badanego okresu	0	14
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
– długoterminowe (wg tytułów)	0	0
– krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	0	14

Nota 22

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję polega na podzieleniu kapitału własnego przez ilość akcji, natomiast sposób obliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję polega na podzieleniu wartości kapitałów akcji przez bieżącą ilość akcji powiększoną o planowaną emisję akcji.

W tysiącach złotych

Wartość księgowa na jedną akcję:

31.01.2006 rok: wartość księgowa 64 438/liczba akcji 1 191 000 = 54

31.01.2005 rok: wartość księgowa 70 785/liczba akcji 1 191 000 = 59

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję:

31.01.2006 rok: wartość księgowa 64 438/liczba akcji 1 591 000 = 41

31.01.2005 rok: wartość księgowa 70 785/liczba akcji 1 591 000 = 44

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23

23.1 NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
– w tym: od jednostek zależnych	0	0
– w tym: od jednostek współzależnych	0	0

23.1 NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
– w tym: od znaczącego inwestora	0	0
– w tym: od jednostki dominującej	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych razem	0	0

23.2 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	11 195	11 130
– na rzecz jednostek zależnych	11 195	11 130
– na rzecz jednostek współzależnych	0	0
– na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
– na rzecz znaczącego inwestora	0	0
– na rzecz jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
– w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
– w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
– w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
– w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
– w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych razem	11 195	11 130

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24

24.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– sprzedaż usług	4 530	2 518
– w tym: od jednostek powiązanych	185	20
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	4 530	2 518
– w tym: od jednostek powiązanych	185	20

24.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) kraj	4 530	2 517
– w tym: od jednostek powiązanych	185	19
– sprzedaż usług	4 530	2 517
– w tym: od jednostek powiązanych	185	19
b) eksport	0	1
– w tym: od jednostek powiązanych	0	1
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	4 530	2 518
– w tym: od jednostek powiązanych	185	20

Nota 25

25.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– działalność operacyjna – sprzedaż części komputerowych	713 076	485 837
– w tym: od jednostek powiązanych	60 860	141 275
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	713 076	485 837
– w tym: od jednostek powiązanych	60 860	141 275

25.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) kraj – sprzedaż towarów	695 399	463 215
– w tym: od jednostek powiązanych	58 719	138 940
b) eksport – sprzedaż towarów	12 406	14 307

25.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– w tym: od jednostek powiązanych	2 141	250
c) reekspozycja – sprzedaż towarów	0	574
– w tym od jednostek powiązanych	0	0
d) dostawy UE	5 271	7 741
– w tym od jednostek powiązanych	0	2 085
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	713 076	485 837
– w tym: od jednostek powiązanych	60 860	141 275

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) amortyzacja	1 453	1 134
b) zużycie materiałów i energii	1 370	1 433
c) usługi obce	7 240	4 865
d) podatki i opłaty	306	168
e) wynagrodzenia	10 020	7 019
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 795	1 273
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 146	2 373
– podróże krajowe i zagraniczne	112	75
– ubezpieczenia majątkowe	173	215
– reprezentacja i reklama limitowana i Nielimitowana	1 848	2 082
– ryczałty samochodowe	0	0
– przejazdy służbowe wynikające z ewidencji przebiegu kilometrów	0	0
– pozostałe koszty	13	1
Koszty według rodzaju razem	24 330	18 265
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	19 093	14 972
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	5 237	3 293
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	213	89
– spłaty należności	213	89
b) pozostałe, w tym:	2 307	192
– odpisy przedawnionych zobowiązań	62	0
– otrzymane darowizny	16	22
– otrzymane bonifikaty w towarach	63	46
– otrzymane odszkodowania	151	124
– pozostałe	3	0
– dodatkowe rabaty niezrealizowane	2 012	0
Inne przychody operacyjne razem	2 520	281

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.01.2006 r.	31.07.2005 r.
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
b) pozostałe, w tym:	859	516
– odpisane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	232	0
– wartość zlikwidowanych zapasów	500	153
– zapłacone odszkodowania, grzywny i kary	0	4
– przekazane darowizny	0	0

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.01.2006 r.	31.07.2005 r.
– niezawinione niedobory	3	171
– koszty postępowania spornego	8	4
– bonusy pieniężne	0	146
– poniesione szkody za które częściowo otrzymano odszkodowania	116	38
– rezerwa na akcje zysk	0	0
– drobne różnice wynikające z tytułu zaokrągleń	0	0
Inne koszty operacyjne razem	859	516

Nota 29

29.1 PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	298
– od jednostek zależnych	0	298
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach razem	0	298

29.2 PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
– od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
– od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	170	9
– od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
– od pozostałych jednostek	170	9
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	170	9

29.3 INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) dodatnie różnice kursowe	2 601	5 998
– zrealizowane	2 601	5 838
– niezrealizowane	0	160
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0
Inne przychody finansowe razem	2 601	5 998

Nota 30

30.1 KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) od kredytów i pożyczek	1 963	1 021
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– dla jednostek zależnych	0	0
– dla jednostek współzależnych	0	0

30.1 KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– dla jednostek stowarzyszonych	0	0
– dla znaczącego inwestora	0	0
– dla jednostki dominującej	0	0
– dla innych jednostek	1 963	1 021
b) pozostałe odsetki	4	1
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– dla jednostek zależnych	0	0
– dla jednostek współzależnych	0	0
– dla jednostek stowarzyszonych	0	0
– dla znaczącego inwestora	0	0
– dla jednostki dominującej	0	0
– dla innych jednostek	4	1
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	1 967	1 022

30.2 INNE KOSZTY FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ujemne różnice kursowe	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0
Inne koszty finansowe razem	0	0

Nota 31

Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nota 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	31.01.2006 r.	31.01.2005r.
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0
Zyski nadzwyczajne razem	0	0

Nota 33

STRATY NADZWYCZAJNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0
Straty nadzwyczajne razem	0	0

Nota 34

34.1 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
1. Zysk (strata) brutto	10 594	1 676
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3 998	1 505
– koszty nie stanowiące kup, przychody statystycznie podwyższające podst. opodatkowania	8 398	2 148
a) amortyzacja samochodów pow. 20 000 EUR	20	24
b) ubezpieczenie samochodów pow. 20 000 EUR	0	0
c) odsetki od zobowiązań podatkowych	3	1
d) różnice kursowe z tyt. kompensat	266	0
e) odpisy aktualizujące utraconą wartość udziałów	0	0
f) różnice kursowe ujemne z tyt. przewalutowania na 31.07.2005	547	1 791
g) odpisanie należności przedaw. umorzonych nieściągalnych	0	0
h) zapłacone grzywny i kary	0	4
i) odpis aktualizujący na należności	6 962	250

34.1 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
j) odpisy aktualizujące zapasy	432	0
k) ubezpieczenia samoch. sprzedanych	0	0
l) różnica inwentaryzacyjna 31.07.2004	0	8
f) zawiązana rezerwa na IV edycję akcji zysk	0	0
m) pozostałe koszty nkup	168	70
n) przekazane darowizny	0	0
o) rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0
p) koszty badania	0	0
r) korekta sprzedaży	0	0
– koszty statystycznie zwiększające kup, przychody nie podlegające opodatkowaniu	-4 400	-643
a) dywidenda	0	299
b) dodatnie różnice kursowe z tyt. kompensat	226	0
c) korekta sprzedaży dla Samsunga	0	90
d) odwrócony odpis na niewykorzystane urlopy	97	0
e) niezapłacone odsetki	0	0
f) rozwiązana rezerwa na należności nkup z powodu zapłaty	0	57
g) odwrócone różnice kursowe od transakcji walutowych	495	126
h) odwrócone koszty badania bilansu	0	45
i) odwrócone koszty wynagrodzeń i ZUS	0	10
j) odpisy na należności nkup, które stały się odpisami stan. kup	0	16
k) kredyt noty od dostawców zagranicznych stanow. przychód bilansowy	2 012	0
l) pozostałe przychody nie będące przychodem podatkowym	1 570	0
f) darowizna	0	0
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	14 592	3 181
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	2 772	604
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	-57
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 772	646
– wykazany w rachunku zysków i strat	2 772	646
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

34.2 PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	144	-286
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0	0
– inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczonego razem	144	-286

34.3 ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCONZONEGO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– ujętego w kapitale własnym	278	163
– ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

34.4 PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– działalności zaniechanej	0	0
– wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0

Nota 35

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– podatek od dywidendy	0	57
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) razem	0	57

Nota 36

SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA PREZENTOWANE LATA OBROTOWE

Sposób podziału zysku lub pokrycia straty za prezentowane okresy:

- zysk za okres 01.08.2004-31.01.2005 r. w wysokości 1 259 tys. zł zostanie przeznaczony na podwyższenie kapitału,
- zysk za okres 01.08.2005-31.01.2006 r. w wysokości 7 678 tys. zł zostanie przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

Nota 37

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU/STRATY NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU/STRATY NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA WSZYSTKIE RODZAJE AKCJI ZWYKŁYCH, KTÓRE RÓŻNIĄ SIĘ MIĘDZY SOBĄ PRAWEM UDZIAŁU W ZYSKU NETTO DANEGO OKRESU

Ponieważ Akcje serii A są nieuprzywilejowane co do głosu (1 akcja = 1 głos), to wypracowany zysk lub wygenerowana strata dzielone są przez liczbę akcji, natomiast rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą oblicza się, dzieląc wypracowany zysk lub wygenerowaną stratą przez bieżącą ilość akcji powiększoną o planowaną emisję akcji.

W tysiącach złotych

Zysk na jedną akcję:

31.01.2006 r.: zysk netto 7 678/liczba akcji 1 191 000 = 6

31.01.2005 r.: zysk netto 1 259/liczba akcji 1 191 000 = 1

Rozwodniony zysk na jedną akcję:

31.01.2006 r.: zysk netto 7 678/liczba akcji 1 641 000 = 5

31.01.2005 r.: zysk netto 1 259/liczba akcji 1 641 000 = 1

Planowana zmiana wartości nominalnych Akcji serii A spowoduje proporcjonalny wpływ na policzenie podstawowego i rozwodnionego zysku/straty na akcję. Szczegółowe informacje dotyczące rozwodnienia zaprezentowano w pkt 9.4. Części I – Podsumowanie.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych na początek i koniec okresu przedstawia się następująco:

	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Środki pieniężne w kasie	330	144
Środki pieniężne w banku	316	207
Inne środki pieniężne	565	1 196
Razem	1 211	1 547

Wykaz pozycji „Inne korekty” przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej:

	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
odpisy aktualizujące wartość udziałów	0	0
zmiana stanu podatku odroczonego	0	0
pozostałe	0	0

Wykaz pozycji „Inne wydatki finansowe” przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej:

	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
zrealizowane różnice kursowe	0	1 554

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje o instrumentach finansowych**

Lp.	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	0	0	0	0	7
2.	Zwiększenia	0	0	0	0	0
	nabycie, założenie, zaciągnięcie	0	0	0	0	0
	wycena	0	0	0	0	0
	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
	przekwalifikowanie	0	0	0	0	0
	inne	0	0	200	0	0
3.	Zmniejszenia	0	0	0	0	0
	zbycie, rozwiązanie, spłata	0	0	0	0	0
	wycena	0	0	0	0	0
	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
	przekwalifikowanie	0	0	0	0	0
	inne	0	0	0	0	0
4.	Stan na koniec okresu	0	0	200	0	7

1.1. Charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe to kontrakt, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter warunkowy lub bezwarunkowy.

Do instrumentów finansowych nie zalicza się:

- rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- umów o gwarancje finansowe, które ustalają wykonanie obowiązków z tytułu udzielonej gwarancji w formie zapłacenia kwot odpowiadających stratom poniesionym przez beneficjanta na skutek niespłacenia wierzytelności przez dłużnika w wymaganym terminie,
- umów o przeniesienie praw z papierów wartościowych w okresie pomiędzy terminem zawarcia i rozliczenia transakcji, gdy wykonanie tych umów wymaga wydania papierów wartościowych w określonym terminie, również wtedy gdy przeniesienie tych praw następuje w formie zapisu na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot upoważniony na podstawie odrębnych przepisów,
- aktywów i zobowiązań z tytułu programów, z których wynikają udziały pracowników oraz innych osób związanych z jednostką w jej kapitałach,
- umów połączenia jednostek, z których wynikają obowiązki określone w art. 44b ust. 9 Ustawy o rachunkowości.

Aktywa pieniężne to aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz oraz inne aktywa finansowe, w tym naliczone odsetki od aktywów finansowych, jeżeli aktywa te są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia.

Aktywa finansowe to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Zobowiązania finansowe to zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Instrumenty kapitałowe to kontrakty, z których wynika prawo do majątku jednostki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wszystkich wierzycieli, a także zobowiązanie się jednostki do wyemitowania lub dostarczenia własnych instrumentów kapitałowych, a w szczególności udziały lub opcje na akcje własne.

A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

a) Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią opcje. Transakcje powyższe zawierane były przez Spółkę w celu zabezpieczenia kursów walutowych przyszłych przepływów pieniężnych netto wyrażonych w walutach obcych. Przepływy te wynikają z płatności zobowiązań

handlowych oraz transakcji sprzedaży usług, których wysokość powiązana jest z kursem walutowym. Mimo że celem omawianych kontraktów jest zabezpieczenie kursu walutowego, Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, o której mowa w Ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występują niezrealizowane opcje walutowe.

- b) Per saldo na dzień nabycia opcja ma wartość 0. Ujęcie w rachunku zysków i strat następuje w kwocie wynikającej z rozliczenia opcji.
- c) Spółka nie nabywa instrumentów finansowych na rynku regulowanym.
- d) Zawierane transakcje opcyjne charakteryzują się ryzykiem kursowym.
- e) Obciążenie transakcji zawieranych przez Spółkę ryzykiem kredytowym (ryzykiem niewypłacalności drugiej strony) jest minimalne, gdyż drugą stroną transakcji jest bank charakteryzujący się wysokim standingiem finansowym.

B. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

- a) Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują ujemną wartość godziwą opcji walutowych.
- b) Wycenę wartości godziwej opcji zawarto w poprzednim punkcie.
- c) Transakcje opcyjne obciążone są ryzykiem kursowym.

C. Pożyczki udzielone i należności własne

- a) Są to pożyczki udzielone pracownikom.
- b) Wycena w wartości nominalnej.
- c) Ryzyko kredytowe niskie.

D. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu wymagalności.

E. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

1.2. Kategorie instrumentów finansowych

1.2.1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały i akcje w innych jednostkach niebędących jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi. Pozycja ta na dzień bilansowy obejmuje nabyte udziały w spółce Invar & Biuro System S.A.

a) Podstawowa charakterystyka, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych.

Spółka nabyła 7 464 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, pokrytych w drodze zamiany na wierzytelność.

b) Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości.

Spółka wycenia te aktywa według cen zakupu.

c) Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży.

Ze względu na niską wartość odstąpiono od weryfikacji wyceny nabytych akcji.

d) Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Ze względu na niską wartość nie ustalono wartości godziwej nabytych akcji.

e) Tabela zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych.

Ze względu na niską wartość nie dokonano przeceny nabytych akcji.

f) Objasnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym.

Spółka nie nabyła akcji na rynku regulowanym.

g) Informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej.

Nie dotyczy.

h) Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym.

Nie dotyczy.

1.2.2. Ze względu na małą ilość i niską wartość bilansową nabytych akcji Spółka nie dokonała wyceny udziałów mniejszościowych według wartości godziwej. Zgodnie z raportem SA-Q IV/2005 Spółki Invar & Biuro System S.A. wartość 1 akcji wynosi -0,02 zł.

1.2.3. Krótkoterminowe należności wyceniane są w kwotach wymagających zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące dokonywane w związku z trwałą utratą ich wartości. W związku z powyższym ich wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

1.2.4. Spółka nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

1.2.5. W prezentowanych latach obrotowych nie dokonywano przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

1.2.6. Spółka nie dokonała w okresie sprawozdawczym odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych.

1.2.7. Spółka ujmuje w księgach odsetki naliczone kontrahentom od nieterminowych płatności dopiero w momencie ich zapłaty przez kontrahenta. W poprzednim okresie kwota odsetek od pozostałych jednostek wyniosła 2 tys. zł, natomiast w bieżącym okresie kwota ta wyniosła 158 tys. zł.

1.2.8. Odsetki naliczone od należności własnych objętych odpisem aktualizacyjnym nie występują. Odsetki Spółka ujmuje w księgach dopiero w momencie ich zapłaty przez kontrahenta.

1.2.9.

Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek 01.08.2005 – 31.01.2006 r.			
	Zrealizowane	Naliczone niezrealizowane		
		Do 3 miesięcy	3 do 12 miesięcy	Ponad 12 miesięcy
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0
– kredyty	1 963	0	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0	0	0
– faktoring	0	0	0	0
– zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	0	0	0
– odsetki od obligacji	0	0	0	0
Razem	1 965	0	0	0

1.2.10. W odniesieniu do instrumentów finansowych używanych w jednostce w celu ograniczenia ryzyka finansowego jednostka korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe takich jak, forward oraz strategie opcyjne zerokosztowe. Głównym celem stosowania ww. instrumentów było zabezpieczenie uzyskanych marż poprzez zabezpieczenie kursu walutowego dla poszczególnych dostaw. Metody wykorzystywane w procesie zabezpieczenia ryzyka kursowego opierały się na ciągłym śledzeniu rynku walut oraz budowaniu portfela zabezpieczeń nieprzekraczającego jednak 50% ogółu otwartych pozycji.

1.2.11. Celem stosowania instrumentów finansowych jest zabezpieczenie uzyskanych marż poprzez zabezpieczenie kursu walutowego dla poszczególnych dostaw lub też statystycznie – pewnego odsetka otwartych pozycji w walutach. Metody wykorzystywane w procesie zabezpieczenia ryzyka kursowego opierają się na ciągłym śledzeniu rynku walut oraz budowaniu portfela zabezpieczeń, który nie przekracza 50% ogółu otwartych pozycji.

1.2.12. W Spółce zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających nie zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Zestawienie zobowiązań warunkowych ACTION S.A. (poprzednio ACTION Sp. z o.o.) na dzień 31.01.2006 r.

na rzecz:

California Computer S.A.

na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonej gwarancji bankowej	
do kwoty	1 500 tys. USD
przeliczenie po średnim kursie NBP z 31.01.2006 r. (3,1630)	4 745 tys. PLN
na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonego kredytu	
do kwoty	2 150 tys. PLN
na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonego kredytu	
do kwoty	4 300 tys. PLN
Razem zobowiązania warunkowe na rzecz California Computer S.A.	
do kwoty	11 195 tys. PLN

PTR Sp. z o.o.

Na rzecz Banku BPH poręczenie spłaty kredytu	
do kwoty	1 800 tys. PLN
udziałowców A.PL Sp. z o.o. zgodnie z zawartym porozumieniem	
do kwoty	13 000 tys. PLN
udziałowców Action Wrocław Sp. z o.o. zgodnie z zawartym porozumieniem	
do kwoty	4 333 tys. PLN
Międzynarodowego Stowarzyszenia Kolarzy	
do kwoty	150 tys. EUR
przeliczenie po średnim kursie NBP z 31.01.2006 r. (3,8285)	575 tys. PLN
Razem zobowiązania warunkowe ACTION S.A. (poprzednio ACTION Sp. z o.o.) na dzień 31.01.2006 r.	
do kwoty	30 902 tys. PLN

Spółka wykazuje zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 17 333 tys. zł wynikające z porozumień akcjonariuszy z dnia 14 maja 2004 r. wraz z późniejszymi aneksami.

Na mocy ww. porozumień akcjonariusze: Kazimierz Lasecki, Józef Dębski, Piotr Wójcik, Robert Bąk mają prawo do przyjęcia ofert odkupu posiadanych przez nich akcji (wszystkich lub części). Oferty te skierowane zostały do ww. współników przez spółkę kwotach:

1. Kazimierz Lasecki – 6 500 tys. zł – w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji,
2. Józef Dębski – 6 500 tys. zł – w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji,
3. Piotr Wójcik – 2 166 tys. zł – w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji,
4. Robert Bąk – 2 167 tys. zł – w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji.

Wymienione wyżej kwoty są kwotami brutto i zawierają wszelkie niezbędne podatki i opłaty, jakie z mocy prawa obowiązywać będą w dacie realizacji transakcji. W przypadku przyjęcia oferty odkupu części akcji posiadanych przez ww. akcjonariuszy; cena brutto określona zostanie proporcjonalnie jako procent posiadanych akcji skierowanych do odkupu razy cena brutto. Wymienieni wyżej współnicy uprawnieni są do przyjęcia ofert do dnia 31 października 2006 r., tylko w przypadku gdy akcje Spółki do dnia 30 września 2006 r. nie zostaną wprowadzone do publicznego obrotu papierami wartościowymi lub obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W przypadku spełnienia się warunku przyjęcia ofert Spółka ma prawo do zapłaty poprzez wydanie współnikowi nieoprocentowanych obligacji serii A, B, C. Wartość nominalna jednej obligacji wynosić będzie 1 000 zł. Liczba obligacji w stosunku do łącznej liczby obligacji przedstawiać się będzie następująco: 30% – seria A, 30% – seria B, 40% – seria C. Płatność z tytułu obligacji przedstawiać się będzie następująco: Seria A – w dniu 31 grudnia 2006 r., Seria B – w dniu 31 grudnia 2007 r., Seria C – w dniu 31 grudnia 2008 r.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

ACTION S.A. nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

ACTION S.A. nie zaniechała żadnej działalności oraz nie przewiduje zaniechania żadnej działalności w następnym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Poniesione nakłady na:	31.01.2006 r.	31.07.2005 r.
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	112	1 529
– dotyczące ochrony środowiska	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	691	1 781
– dotyczące ochrony środowiska	0	0
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	26	1 340
– dotyczące ochrony środowiska	0	0
4. Inwestycje długoterminowe niefinansowe	0	250
Razem	829	4 900

W roku następnym Spółka planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 6 000 tys. zł.

7.1. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Nie występują transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

7.2. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych o:**a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach****b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji**

Nazwa i siedziba spółki	Należności brutto wzajemne na dzień 31.01.2006 r.	Zobowiązania wzajemne na dzień 31.01.2006 r.	Przychody ze wzajemnych transakcji w okresie 01.08.2005–31.01.2006 r.	Koszty wzajemnych transakcji w okresie 01.08.2005–31.01.2006 r.
A.PL	523	4 859	13 269	13 018
Action Wrocław	1 602	0	-23	-24
California Computer	12 079	10	32 081	32 366
Action Szwajcaria	7 731	0	2	4
Action Niemcy	3 747	0	0	0
Action Ukraina	911	0	2 139	2 246
Prologic	1 162	0	1 266	1 224
Actina	3 334	3 045	12 298	12 454
SFK	15	0	12	12
Jet Trade	0	0	0	0
Suma	31 104	7 914	61 044	61 300

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym			
	w etatach		w osobach	
	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	0	0	0	0
Pracownicy pośrednio produkcyjni	0	0	0	0
Pozostali	231	209	232	212
Stanowiska nierobotnicze	191	130	193	134
Średnioroczne zatrudnienie	422	339	425	346

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Grupę Kapitałową

Rodzaj kosztu	01.08.2005–31.01.2006 r.	01.08.2004–31.01.2005 r.
1. Zarząd, w tym:	389	241
– wynagrodzenie z zysku	0	0
– wynagrodzenie	389	241
Bieliński Piotr	188	150
Matyka Olgierd	96	91
Lasecki Kazimierz	105	0
2. Rada Nadzorcza:	0	0

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot

Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za poprzednie okresy

W okresie poprzednim nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nie nastąpiły.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Jednostka posiada poprzednika prawnego – ACTION Sp. z o.o. Emitent przejął wszystkie aktywa i pasywa poprzednika prawnego w wyniku przekształcenia.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Ponieważ w latach objętych sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi skumulowany wskaźnik inflacji nie przekroczył 100%, nie są przedstawiane sprawozdania finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) Spółka nie dokonała zmian polityki rachunkowości.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dokonano korekty błędów podstawowych w okresie sprawozdawczym.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych bądź planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenia wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

W przypadku rozliczenia metodą nabycia – nazwę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji; lub

W przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano połączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Emitent nie stosuje w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności. Zastosowanie ww. metody odniosłoby następujące skutki:

	wartość bilansowa	wg metody praw własności
– wartość udziałów	11 042	710
– wpływ na wynik		710

22.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

Nie dotyczy.

22.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń – uzasadnienie odstąpienia

Wszystkie jednostki w grupie stosują te same metody i zasady wyceny.

23. Jeżeli Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi

uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu Grupy Kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe metoda pełną.

24. Jeżeli Emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów.

Nie dotyczy.

Śródroczne nieaudytowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 01.08.2005 roku do 31.01.2006 roku oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy od 01.08.2004 roku do 31.01.2005 roku.

Wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

Informacje porządkowe

1. Dane jednostki:

- a) nazwa: ACTION Spółka Akcyjna
- b) siedziba: ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa
- c) podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 5170)
- d) organ prowadzący rejestr: Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 0000214038)
- e) NIP 527-11-07-221

2. Czas trwania działalności jednostki: nieograniczony

3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres od 01.08.2005 roku do 31.01.2006 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres: od 01.08.2004 roku do 31.01.2005 roku.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 01.08.2005 roku do 31.07.2006 roku.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres bieżący od 01.08.2005 do 31.01.2006 roku zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Jednostkowe śródroczne sprawozdania finansowe również nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

4. Skład organów Spółki:

Zarząd:

Prezes – Piotr Bieliński

Wiceprezes – Olgierd Mirosław Matyka

Wiceprezes – Kazimierz Włodzimierz Lasecki

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący – Joanna Ewa Wójcik

Członek – Piotr Kosmała

Członek – Marek Alfons Jakubowski

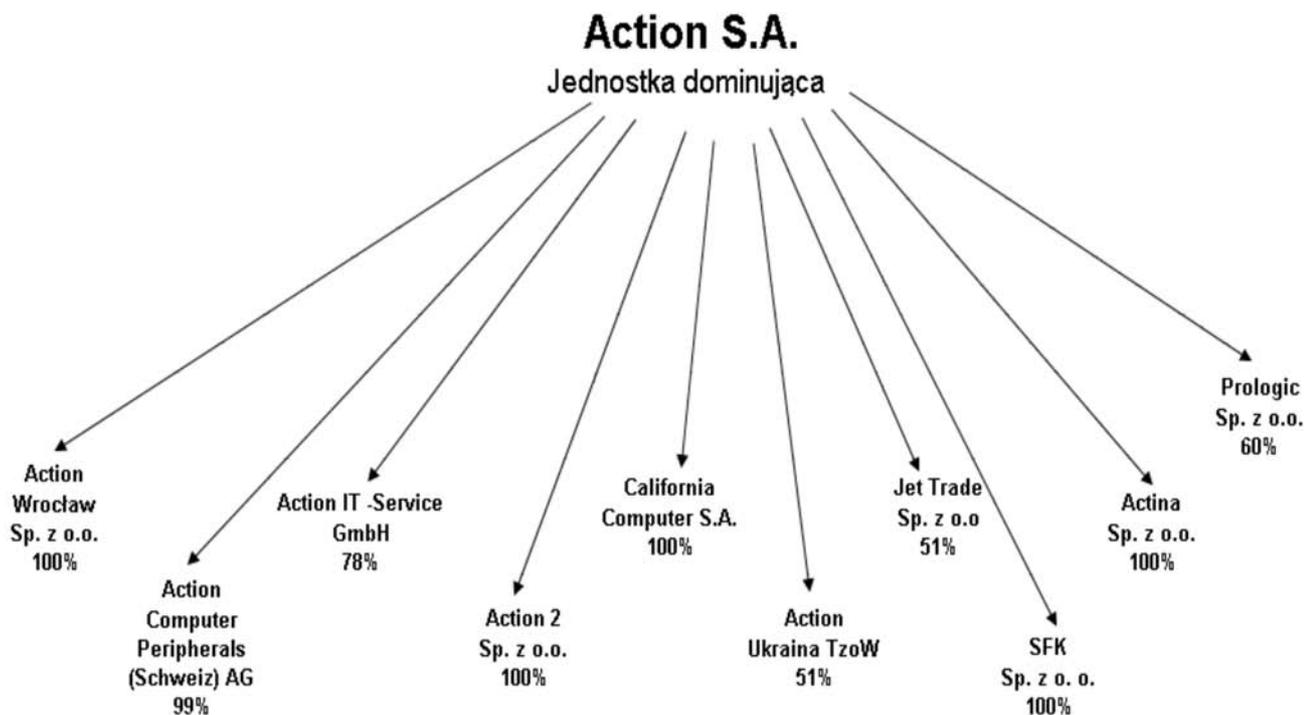
5. W skład Grupy Kapitałowej ACTION S.A., jak również w skład jednostek zależnych i stowarzyszonych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

6. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek

7. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa Kapitałowa oraz jednostki wchodzące w jej skład będą kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

8. Graficzna struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

Grupa kapitałowa Action S.A.



9. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ACTION S.A. na 31.01.2006 roku.

Jednostki objęte konsolidacją metodą pełną:

1. A.PL Sp. z o.o.

30-418 Kraków, ul. Zakopiańska 9

sprzedaż hurtowa akcesoriów komputerowych

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

2. California Computer S.A.

02-285 Warszawa, ul. Szyszkowa 20

dystrybucja sprzętu komputerowego

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

3. Action Wrocław Sp. z o.o.

50-506 Wrocław, ul. Piękna 62b

sprzedaż hurtowa akcesoriów komputerowych

Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

4. Action Computer Peripherals A.G

CH-8962 Bergdietikon, Szwajcaria, Industriestrasse 42

Sprzedaż hurtowa części komputerowych

Handelsregister des Kantons Aargau

99% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

5. Action IT-Service GmbH

10829 Berlin, Niemcy Sachsendamm 68-70

Sprzedaż hurtowa części komputerowych

Amtsgericht Charlottenburg HRB 85277

78% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

6. Action Ukraina TzOW

Lwów, Ukraina, Weczernia 16

Sprzedaż hurtowa części komputerowych

51% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

7. Prologic Sp. z o.o.

01-248 Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54

Pozostała sprzedaż niewyspecjalizowana

60% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

8. Jet Trade Sp. z o.o.

03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74

Sprzedaż hurtowa części komputerowych

51% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

9. Actina Sp. z o.o.

01-248 Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54

Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

10. SFK Sp. z o.o.

30-418 Kraków, ul. Zakopiańska 9

Reklama

100% – udział ACTION S.A. w kapitale zakładowym

10. W bieżącym okresie od 01.08.2005 do 31.01.2006 roku nie nastąpiła zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenie metodą praw własności

11. Dane śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres porównywalny od 01.08.2004 do 31.01.2005 roku nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych

12. Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań skonsolidowanych za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń

13. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), prezentacji wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją stosują jednakowe w całej Grupie Kapitałowej metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 stycznia 2006 roku są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwanej dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zapisy księgowe dokonywane są według zasady kosztów historycznych.

A. Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji zawierającego kwoty rocznych odpisów.

B. Wartości niematerialne i prawne

Lp.	Wyszczególnienie	Okres amortyzacji/stawka
1.	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	nie występują
2.	Licencje	20%
3.	Koncesje	nie występują
4.	Prawa majątkowe	nie występują
5.	Know-how	nie występują
6.	Koszty prac rozwojowych	nie występują
7.	Inne wartości niematerialne i prawne	50%

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 100 PLN, lecz nieprzekraczającej 3.500 PLN ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania. Natomiast wartości niematerialne i prawne przekraczające 3.500 PLN amortyzowane są od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania. Amortyzacja podatkowa równa jest amortyzacji bilansowej.

C. Środki trwałe

Lp.	Wyszczególnienie	Metoda amortyzacji/stawka
1.	Nieruchomości, w tym:	
	a. grunty	nie amortyzowane
	b. prawo wieczystego użytkowania gruntu	nie amortyzowane
	c. budynki	liniowa 2,5% – 10%
	d. budowle	nie występują
	e. będące odrębną własnością lokale	nie występują
	f. spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	nie występuje
	g. spółdzielcze prawo do lokalu mieszkalnego	nie występuje
2.	Urządzenia techniczne i maszyny	liniowa 10–60%
3.	Środki transportu	liniowa 20%, 40%
4.	Ulepszenia w obcych środkach trwałych	nie występują
5.	Pozostałe środki trwałe	liniowa 14–100%

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 PLN odnoszone są w koszty zużycia materiałów. Natomiast pozostałe środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 3.500 PLN ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz są amortyzowane od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania. Amortyzacja podatkowa równa jest amortyzacji bilansowej.

D. Wycena materiałów

1. Zakupione materiały ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji wartościowej i odpisywane są w koszty zużycia materiałów w dacie ich zakupu.
2. Zakup materiałów wyceniany jest w cenie zakupu.

E. Wycena towarów handlowych

1. Zakupione towary handlowe ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji ilościowo-wartościowej.
2. Zakup towarów handlowych wyceniany jest według cen zakupu. Dla towarów z importu stosuje się ceny nabycia wg wartości celnej, tzn. razem z cłem, transportem do granicy RP i ubezpieczeniem.
3. Dla potrzeb wyceny rozchodu towarów handlowych wykorzystywana jest metoda FIFO.

F. Należności długoterminowe, krótkoterminowe i roszczenia

1. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość należności.
2. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej należności także odsetki za zwłokę w zapłacie należności. Odsetki księgowane są na dobro przychodów finansowych.
3. Jeżeli po upływie 6 miesięcy od wymaganego terminu nie nastąpi zapłata, a sytuacja dłużnika nie rokuje nadziei na szybką zapłatę, to tworzy się odpis aktualizujący należność.
4. Odpisu aktualizującego należność dokonuje się również w każdym przypadku, gdy sprawa kierowana jest do sądu.

G. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

1. Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

H. Aktywa i pasywa

1. Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień 31 stycznia 2006 roku, zgodnie z nowelizacją Ustawy o rachunkowości z 12 grudnia 2003 roku.

I. Inwestycje krótkoterminowe

1. Inwestycje krótkoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się wg cen nabycia.
2. Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.

J. Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się wg cen nabycia

K. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

L. Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.01.2006 r. obejmuje dane finansowe jednostki dominującej oraz jednostek od niej zależnych w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę. Spółka dominująca oraz 10 spółek zależnych skonsolidowane zostały metodą pełną według jednolitych zasad rachunkowości. W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją. Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych oraz zyski lub straty niezrealizowane w Grupie zawarte w skonsolidowanych aktywach.

Ł. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości

Grupa Kapitałowa ACTION S.A. nie dokonywała zmian metod księgowości w bieżącym okresie od 01.08.2005 roku do 31.01.2006 roku.

M. Stosowane metody konsolidacji

Dane jednostek zależnych konsoliduje się metodą pełną, przy której stosuje się następujące korekty i wyłączenia konsolidacyjne:

- Wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją udziałów z aktywami netto jednostek zależnych w części, w jakiej stanowi ona własność jednostki dominującej lub innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją.
- Wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze.
- Wyłączenie przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji gospodarczych w Grupie Kapitałowej.
- Wyłączenie zysków lub strat powstałych w wyniku wzajemnych operacji gospodarczych.
- Wyłączenie dywidend naliczonych lub wypłaconych przez jednostki zależne jednostce dominującej.
- Korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej z tytułu odpisów wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalanych odrębnie dla każdego podmiotu zależnego. Wartość firmy z konsolidacji podlega rozliczeniu w ciężar skonsolidowanego rachunku zysków i strat w formie liniowych odpisów amortyzacyjnych przez okres 5 lat. Ujemną wartość firmy – zgodnie z art. 44b, ust. 11 Ustawy o rachunkowości do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, jednostka zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów i rozlicza w przychody przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia. Ujemna wartość firmy w Grupie Kapitałowej ACTION S.A. podlega rozliczeniu przez okres 262 miesięcy.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych jest nadwyżką ceny nabycia udziałów jednostki podporządkowanej nad wartością godziwą aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej proporcjonalnie do nabytego udziału w kapitale własnym tej jednostki.

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych jest nadwyżką wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej proporcjonalnie do nabytego przez spółkę dominującą udziału w kapitale własnym tej jednostki, nad ceną nabycia poniesioną przez spółkę dominującą.

14. Kursy wymiany złotego

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs ostatni dzień okresu
01.08.2003–31.07.2004	4,6564	4,3508	4,9149	3,3759
01.08.2004–31.07.2005	4,1678	4,0401	4,4465	4,0758
01.08.2004–31.01.2005	4,2509	4,0503	4,4465	4,0503
01.08.2005–31.01.2006	3,9248	3,8285	4,0495	3,8285

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczania:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

15. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	1.08.2005	1.08.2004	1.08.2005	1.08.2004
	– 31.01.2006 r.	– 31.01.2005 r.	– 31.01.2006 r.	– 31.01.2005 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	830 234	727 073	211 535	171 040
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 814	-7 906	3 774	-1 860
III. Zysk (strat) brutto	15 800	-967	4 026	-227
IV. Zysk (strat) netto	11 393	-1 634	2 903	-384
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 125	1 218	3 344	286
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 304	-3 573	-332	-840
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 727	2 602	-695	612
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	9 094	247	2 317	58
IX. Aktywa razem	329 542	292 154	86 076	72 131
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	253 489	218 264	66 211	53 888
XI. Zobowiązania długoterminowe	10	6 086	3	1 503
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	253 295	211 647	66 160	52 255
XIII. Kapitał własny	70 448	69 105	18 401	17 062
XIV. Kapitał zakładowy	1 191	1 191	311	294
XV. Liczba akcji	1 191	1 191	1 191	1 191

16. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazywanego zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości a kapitałem własnym i wynikiem finansowym netto wykazywanym zgodnie z MSSF na 31.01.2005

	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 1.08.2004 r.	Wynik finansowy netto za rok zakończony 31.01.2005 r.	Inne korekty	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 31.01.2005 r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto według poprzednich zasad rachunkowości	72 085	-1 634	-1 346	69 105
Spisanie ujemnej wartości firmy i odwrócenie odpisu (a)	3 889	-90		3 799
Odpis aktualizujący wartość dodatniej wartości firmy i odwrócenie odpisu (b)	-1 065	114		-951
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSR/MSSF	74 909	-1 610	-1 346	71 953

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazywanego zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości a kapitałem własnym i wynikiem finansowym netto wykazywanym zgodnie z MSSF na 31.01.2006

	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 1.08.2005 r.	Wynik finansowy netto za rok zakończony 31.01.2006 r.	Inne korekty	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 31.01.2006 r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto według poprzednich zasad rachunkowości	55 866	11 393	2 535	69 794
Spisanie ujemnej wartości firmy i odwrócenie odpisu (a)	4 037	-90		3 947
Odpis aktualizujący wartość dodatniej wartości firmy i odwrócenie odpisu (b)	-1 126	114		-1 012
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSR/MSSF	58 777	11 417	2 535	72 729

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		52 650	58 368
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	9 760	13 151
– wartość firmy		0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	1 012	951
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	41 344	43 442
4. Należności długoterminowe	4, 9	0	0
4.1. Od jednostek powiązanych		0	0
4.2. Od pozostałych jednostek		0	0
5. Inwestycje długoterminowe	5	74	7
5.1. Nieruchomości		0	0
5.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		74	7
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		0	0
b) w pozostałych jednostkach		74	7
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	460	817
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		460	817
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II. Aktywa obrotowe		276 892	233 786
1. Zapasy	7	104 396	112 101
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	155 085	115 621
2.1. Od jednostek powiązanych		0	0
2.2. Od pozostałych jednostek		155 085	115 621
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	14 585	5 464
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		14 585	5 464
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		14 585	5 464
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	2 826	600
A k t y w a r a z e m		329 542	292 154
P a s y w a			
I. Kapitał własny		69 794	69 105
1. Kapitał zakładowy	13	1 191	1 191
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	0	0
4. Kapitał zapasowy	15	66 420	76 403
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-224	-96
a) dodatnie różnice kursowe		0	143
b) ujemne różnice kursowe		-224	-239
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-8 506	-6 403
9. Zysk (strata) netto		11 393	-1 634
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	-480	-356
II. Kapitały mniejszości	19	2 312	986
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	3 947	3 799
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		253 489	218 264

1. Rezerwy na zobowiązania	21	182	515
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		76	164
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	245
a) długoterminowa		0	0
b) krótkoterminowa		0	245
1.3. Pozostałe rezerwy		106	106
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		106	106
2. Zobowiązania długoterminowe	22	10	6 086
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		10	6 086
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	253 295	211 647
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		252 743	211 198
3.3. Fundusze specjalne		552	449
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	2	16
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2	16
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		2	16
P a s y w a r a z e m		329 542	292 154

Wartość księgowa		69 794	69 105
Liczba akcji		1 191	1 191
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	59	58
Rozwodniona liczba akcji		1 641	1 641
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	44	43

Emitent wykazuje kapitał własny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, statutem lub umową o jego utworzeniu

Wskaźnik „Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję” oblicza się z uwzględnieniem liczby potencjalnych akcji zwykłych zastosowanych przy wyliczeniu rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
1. Należności warunkowe	26	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
– otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
– otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
2. Zobowiązania warunkowe	26	30 902	29 071
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		12 995	11 130
– udzielonych gwarancji i poręczeń		12 995	11 130
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		17 907	17 941
– udzielonych gwarancji i poręczeń		17 333	17 333
– zawartych porozumień		574	608
– weksel własny		0	0
3. Inne (z tytułu)		30 902	29 071
Pozycje pozabilansowe razem		30 902	29 071

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		830 234	727 073
– od jednostek powiązanych		0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	5 950	4 131
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	824 284	722 942
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		779 312	697 102
– jednostkom powiązanym		0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	405	595
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		778 907	696 507
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		50 922	29 971
IV. Koszty sprzedaży	29	28 372	25 284
V. Koszty ogólnego zarządu	29	9 179	10 674
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		13 371	-5 987
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 563	923
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		57	54
2. Dotacje		0	0
3. Inne przychody operacyjne	30	3 506	869
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 120	2 842
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		30	7
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		911	1 185
3. Inne koszty operacyjne	31	1 179	1 650
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		14 814	-7 906
X. Przychody finansowe	32	3 899	9 063
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
– od jednostek powiązanych		0	0
2. Odsetki, w tym:		222	67
– od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		3 677	8 996
XI. Koszty finansowe	33	2 731	2 100
1. Odsetki, w tym:		2 633	2 020
– dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
4. Inne		98	80
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34	0	0
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		15 982	-943
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1.-XIV.2.)		-158	0
1. Zyski nadzwyczajne	35	0	0
2. Straty nadzwyczajne	36	158	0
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		114	114
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		90	90
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		15 800	-967
XVIII. Podatek dochodowy	37	3 507	619
a) część bieżąca		3 391	881
b) część odroczone		116	-262
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	0	57
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XXI. (Zyski) straty mniejszości		-900	9
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	11 393	-1 634
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-1 147	-12 540
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 191	1 191

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	10	-11
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 641	1 641
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	7	-1

Wskaźniki: „Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)”, „Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)” oblicza się zgodnie z MSR

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	55 865	72 085
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	55 865	72 085
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 191	1 191
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
– emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
– umorzenia akcji (udziałów)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 191	1 191
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	72 765	61 496
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-6 345	14 907
a) zwiększenia (z tytułu)	6 621	18 520
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
– z podziału zysku (ustawowo)	0	12 336
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	437	0
– z tytułu objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	0
– korekty konsolidacyjne	6 184	6 184
b) zmniejszenie (z tytułu)	12 966	3 613
– pokrycia straty	12 766	0
– korekty konsolidacyjne	0	1
– korekta przełomu roku obrotowego	0	3 612
– dywidenda	200	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	66 420	76 403
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
– zbycia środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	6	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-6	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
– nadpłat	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	6	0
– wycofanie nadpłaconego kapitału	6	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-224	-96
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-18 362	9 131
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	529	27 136
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	529	27 136
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-1 089
– podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
– korekty z konsolidacji	0	-1 089
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	12 336
– podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0	12 336
– podziału zysku (na wypłatę dywidendy)	0	0
– z tytułu objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	0
– korekty z konsolidacji	0	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	529	13 711
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	18 891	18 005
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 891	18 005
a) zwiększenia (z tytułu)	2 910	2 109
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
– inne	2 910	2 109
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 766	0
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	12 766	
– korekty z konsolidacji	0	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 035	20 114
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 506	-6 403
9. Wynik netto	10 913	-1 990
a) zysk netto	15 570	1 933
b) strata netto	-4 177	-3 567
c) odpisy z zysku	-480	-356
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	69 794	69 105
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	69 314	68 749

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	11 393	-1 634
II. Korekty razem	1 732	2 852
1. Zyski (straty) mniejszości	900	-9
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja, w tym:	3 360	3 865
– odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-89	24
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	1 554
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 281	1 704
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-152	-51
7. Zmiana stanu rezerw	-837	-197
8. Zmiana stanu zapasów	6 668	-13 140
9. Zmiana stanu należności	-38 257	-47 973
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 760	59 691

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 821	-1 542
12. Inne korekty	3 830	-1 050
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	13 125	1 218
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	446	194
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	446	168
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	26
a) w jednostkach powiązanych	0	26
– zbycie aktywów finansowych	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	0
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
– odsetki	0	26
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
– zbycie aktywów finansowych	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	0
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
– odsetki	0	0
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	1 750	3 767
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	639	2 828
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 111	939
a) w jednostkach powiązanych	1 111	939
– nabycie aktywów finansowych	1 111	939
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
– nabycie aktywów finansowych	0	0
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 304	-3 573
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 120	11 685
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 118	11 685
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	2	0
II. Wydatki	4 847	9 083
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	18	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	2 794
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 500	3 011
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	58	51
8. Odsetki	2 271	1 673
9. Inne wydatki finansowe	0	1 554
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 727	2 602
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	9 094	247

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 094	247
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 491	5 217
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	14 585	5 464
– o ograniczonej możliwości dysponowania	552	449

Rachunek przepływów pieniężnych może być sporządzony metodą bezpośrednią lub pośrednią, zależnie od wyboru dokonanego przez Emitenta (odpowiedni wariant lit. A wypełnić zależnie od wybranej metody).

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Nota 1

1.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	676	1 189
– oprogramowanie komputerowe	484	784
d) inne wartości niematerialne i prawne	9 084	11 962
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	9 760	13 151

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.01.2006 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	8 624	2 238	14 398	0	23 022
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	310	118	7	0	317
– nabycie	0	0	310	118	7	0	317
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	16	0	0	0	16
– sprzedaż	0	0	16	0	0	0	16
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	8 918	2 356	14 405	0	23 323
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	7 972	1 633	3 878	0	11 850
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	270	239	1 443	0	1 713
– amortyzacja	0	0	270	239	1 443	0	1 713
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	8 242	1 872	5 321	0	13 563
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	676	484	9 084	0	9 760

1.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31.01.2005 R.

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	7 952	1 573	14 378	0	22 330
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	728	332	22	0	750
– nabycia	0	0	728	332	22	0	750
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	8 680	1 905	14 400	0	23 080
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	6 486	1 064	1 000	0	7 486
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	1 005	57	1 438	0	2 443
– amortyzacja	0	0	1 005	57	1 438	0	2 443
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	7 491	1 121	2 438	0	9 929
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	1 433	0	1 433
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 189	784	11 962	0	13 151

1.3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) własne	9 760	13 151
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	9 760	13 151

Nota 2

2.1 WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wartość firmy – jednostki zależne	1 012	951
b) wartość firmy – jednostki współzależne	0	0
c) wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych razem	1 012	951

2.2 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	1 430	1 141
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	0
zakupu udziałów	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
przejęcia spółki zależnej	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	1 430	1 141
e) odpis wartości firmy na początek okresu	304	76
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	114	114
odpis z tytułu trwałej wartości	0	0
odpis bieżący	114	114
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	418	190
h) wartość firmy netto na koniec okresu	1 012	951

2.3 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

2.4 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nota 3

3.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) środki trwałe, w tym:	40 509	43 314
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 189	4 363
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 670	30 807
– urządzenia techniczne i maszyny	4 087	4 690
– środki transportu	2 022	2 804
– inne środki trwałe	541	650
b) środki trwałe w budowie	833	128
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	2	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	41 344	43 442

Nieruchomość stanowiąca działkę z obrębem Zakłady Zamienie ujęta na środkach trwałych obciążona jest hipoteką zwykłą do wysokości 15.000 tys. zł na rzecz Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiącą zabezpieczenie kredytu bankowego.

3.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.01.2006 R.

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 039	32 742	7 275	5 672	2 297	53 025
b) zwiększenia (z tytułu)	0	20	123	400	40	583
– nabycie	0	20	123	400	40	583
– przeniesienie z inwestycji	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	2	860	0	862
– zbycie	0	0	0	860	0	860
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– korekta	0	0	2	0	0	2
– zaniechanie inwestycji	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 039	32 762	7 396	5 212	2 337	52 746
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	775	2 481	2 842	3 378	1 713	11 189
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	75	611	467	-188	83	1 048
– amortyzacja	75	611	467	386	83	1 622
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– zbycie	0	0	0	-574	0	-574
– zaniechanie inwestycji	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	850	3 092	3 309	3 190	1 796	12 237
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 189	29 670	4 087	2 022	541	40 509

3.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31.01.2005 R.

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 221	6 404	3 683	6 501	2 141	22 950
b) zwiększenia (z tytułu)	818	26 341	3 552	149	112	30 972
– nabycie	818	0	355	149	112	1 434
– przeniesienie z inwestycji	0	26 341	3 009	0	0	29 350
– zmiana klasyfikacji	0	0	188	0	0	188
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	22	41	340	174	577
– zbycie	0	0	41	340	5	386
– likwidacja	0	0	0	0	0	0
– korekta	0	0	0	0	0	0
– zaniechanie inwestycji	0	22	0	0	0	22
– inne	0	0	0	0	169	169
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 039	32 723	7 194	6 310	2 079	53 345

	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	606	1 527	2 124	3 195	1 366	8 818
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	70	389	380	311	63	1 213
– amortyzacja	70	411	398	569	74	1 522
– likwidacja	0	0	-18	0	0	-18
– zbycie	0	0	0	-258	-11	-269
– zaniechanie inwestycji	0	-22	0	0	0	-22
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	676	1 916	2 504	3 506	1 429	10 031
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenie	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 363	30 807	4 690	2 804	650	43 314

3.3 ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) własne	40 448	43 141
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	61	173
– używane na podstawie umowy leasingu	61	173
Środki trwałe bilansowe razem	40 509	43 314

3.4 ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
– wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0	0
– używane na podstawie umowy leasingu	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo razem	0	0

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez jednostki powiązane wynosi:

ACTION S.A. – 34 tys. zł

A.PL Sp. z o.o. – 428 tys. zł

Action Wrocław Sp. z o.o. – 850 tys. zł

Nota 4

4.1 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
– od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
– od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
– od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
– od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
Należności długoterminowe netto	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	0	0

4.2 ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

4.3 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0

4.4 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności długoterminowe razem	0	0

Nota 5

5.1 ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

5.2 ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

5.3 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w jednostkach zależnych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0

5.3 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	74	7
– udziały lub akcje	74	7
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	74	7

Noty od 5.4 do 5.10 dotyczące następujących danych:

- 1) 5.4 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI
- 2) 5.5 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE
- 3) 5.6 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE
- 4) 5.7 ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE
- 5) 5.8 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE
- 6) 5.9 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE
- 7) 5.10 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

nie zostały sporządzone, gdyż Spółka w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie stosuje metody praw własności do wyceny posiadanych udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

5.11 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w pozostałych jednostkach	74	7
– udziały lub akcje	74	7
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	74	7

5.12 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	457	7
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	450	0
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
– udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	7	7
– lokata bankowa	0	0
– udziały w jednostkach zależnych i współzależnych podlegających konsolidacji	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	67	0
– objęcia udziałów	0	0
– zakupu udziałów	67	0
– udział w zysku	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	450	0
– udział w stracie	0	0
– korekta konsolidacyjna (objęcie spółki konsolidacją metodą pełną)	450	0
– korekta konsolidacyjna (zmiana metody wyceny spółki)	0	0
– korekta z konsolidacji wartości udział. w sp. stowarzysz. (dywidenda)	0	0
d) stan na koniec okresu	74	7
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	0	0
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	0	0
– udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	74	7
– lokata bankowa	0	0

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2006 R.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / spółkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) podstawa kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	09.12.1999 r.	780		780	100%	100%	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-740		99%	99%	
3.	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	750	-750		78%	78%	
4.	A.PL Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	18.06.2004 r.	4 734		4 734	100%	100%	
5.	California Computer S.A.	Warszawa	obrot sprężetem komputerowym i oprogramow.	zależna	pełna	17.11.2003 r.	9 161	-5 000	4 161	100%	100%	
6.	Action Ukraina TzoW	Lwów (Ukraina)	handel sprężetem komputerowym	zależna	pełna	16.01.2004 r.	917		917	51%	51%	
7.	Jet Trade Sp. z o. o.	Warszawa	pozostala sprzedaz hurtowa	zależna	pełna	17.03.2004 r.	200		200	51%	51%	
8.	SFK Sp. z o.o.	Kraków	reklama	zależna	pełna	09.05.2005 r.*	50		50	100%	100%	
9.	Actina Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaz hurtowa maszyn i urzadzeń biurowych	zależna	pełna	03.06.2005 r.	100		100	100%	100%	
10.	Prologic Sp. z o.o.	Warszawa	pozostala sprzedaz hurtowa niewyspecjalizowana	zależna	pełna	29.07.2005 r.	100		100	60%	60%	
							17 532	-6 490	11 042			

* Data rejestracji objęcia udziałów w KRS

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2006 R. – cd.

Lp.	a Nazwa jednostki	m Kapitał własny jednostki, w tym:				n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa jednostki razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	t Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności dłużoterminowe	należności krótkoterminowe								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	352	830	0	792	-1 270	-902	-336	1 931	10	1 921	360	0	360	2 283	385	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-2 774	745	0	0	-3 519	-584	-2 944	7 253	0	7 253	3 809	0	3 809	4 479	2 757	
3.	Action IT - Service GmbH	-3 309	951	0	0	-4 260	-4 038	-238	3 622	0	3 622	290	0	290	313	0	
4.	A.PL Sp. z o.o.	9 634	4 647	0	7 130	-2 143	-1 099	-564	1 168	0	1 168	5 771	0	5 771	10 802	31 805	
5.	California Computer S.A.	813	5 459	0	2 974	-7 620	-8 992	1 372	35 778	0	35 702	13 031	0	13 031	36 591	122 492	
6.	Action Ukraina TzoW	4 455	1 797	0	0	2 658	1 107	1 755	17 150	0	17 150	9 326	0	9 326	21 605	53 875	
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	199	392	0	0	-193	-189	-4	25	0	25	26	0	26	224	0	
8.	SFK Sp z o.o.	183	50	0	0	133	133	0	757	0	757	853	0	853	940	1 019	
9.	Actina Sp. z o.o.	-233	50	0	237	-520	-432	-88	2 180	0	2 180	1 151	0	1 151	1 947	12 730	
10.	Prologic Sp. z o.o.	-208	50	0	0	-258	-458	107	1 324	0	1 324	252	0	252	1 116	2 895	

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2005 R.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma jednostki) ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji/ wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskaźnik inny niż określony pod lit. j)
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	09.12.1999 r.	780		780	100%	100%	
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	Bergdietikon (Szwajcaria)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	17.03.2000 r.	740	-740		99%	99%	
3.	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	750	-750		78%	78%	
4.	A.PL Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	18.06.2004 r.	4 734		4 734	100%	100%	
5.	California Computer S.A.	Warszawa	obrot sprzętem komputerowym i oprogramow.	zależna	pełna	17.11.2003 r.	9 161		9 161	100%	100%	
6.	Action Ukraina TzoW	Lwów (Ukraina)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	16.01.2004 r.	917		917	51%	51%	
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	pełna	17.03.2004 r.	200		200	51%	51%	
							17 282	-1 490	15 792			

* Data rejestracji objęcia udziałów w KRS

5.13 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2005 R. – cd.

Lp.	a Nazwa jednostki	m Kapitał własny jednostki, w tym:				n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa jednostki razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	t Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	należności dłużoterminowe	należności krótkoterminowe						
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto									
1.	Action Wrocław Sp. z o.o.	1 551	830	792	-71		-39	10 521	0	10 521	6 410	6 410	12 072	72 271		
2.	Action Computer Peripherals (Schweiz) AG	-2 608	745		-3 353	-2 760	-668	8 113		8 113	4 384	4 384	5 505	7 991		
3.	Action IT - Service GmbH	-2 333	951		-3 284	-2 310	-1 087	5 936		5 936	2 040	2 040	3 603	11 614		
4.	A.PL Sp. z o.o.	12 015	4 647	4 585	2 783	2 876	263	18 987		18 784	14 758	14 758	31 002	167 346		
5.	California Computer S.A.	-3 148	5 459	2 973	-7 818	-8 129	311	55 185		55 129	26 085	26 085	52 037	151 358		
6.	Action Ukraina TzOW	1 560	1 797		-237	-3	5	2		2	1 549	1 549	1 562	73		
7.	Jet Trade Sp. z o.o.	216	392		-176	-153	-23	14		14	31	31	230	128		

5.14 UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH NA 31.01.2006 R.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębior- stwa	d Wartość bilansowa udziałów/akcji	e Kapitał własny jednostki, w tym:	f % posiadanego kapitału zakładowego		g Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji	i Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						– kapitał zakładowy				
1.	Invar & Biuro System S.A.*	Łódź	dział. informatyczna	7	-5 531	20 206	0,00%	0,00%		
2.	PTR SP. Z O.O.	Warszawa	dział. informatyczna	67	1 113	191	0,00%	0,00%		
				74						

* Dane po IV kwartale 2005 r.

5.14 UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH 31.01.2005 R.

Lp.	a Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b Siedziba	c Przedmiot przedsiębior- stwa	d Wartość bilansowa udziałów/akcji	e Kapitał własny jednostki, w tym:	f % posiadanego kapitału zakładowego		g Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów/akcji	i Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						– kapitał zakładowy				
1.	Invar & Biuro System S.A.*	Łódź	dział. informatyczna	7	-5 193	20 206	0,00%	0,00%		
				7						

* Dane po IV kwartale 2004 r.

Udziały i akcje zapewniające mniej niż 5% kapitału i ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu jednostki można wykazać łącznie w pozycji „Inne”, o ile nie są one istotne ze względu na wartość (godziwą) lub politykę inwestycyjną Emitenta

5.15 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	74	7
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem	74	7

5.16 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	7	7
a) akcje (wartość bilansowa):	7	7
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	7	7
– wartość według cen nabycia	7	7
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	450	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	450	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	450	0
– wartość według cen nabycia	67	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0

5.16 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
– wartość na początek okresu	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia razem	74	7
Wartość na początek okresu razem	457	7
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0
Wartość bilansowa razem	74	7

5.17 UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe razem	0	0

5.18 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0

5.19 ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

5.20 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0

Nota 6

6.1 ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	778	422
a) odniesionych na wynik finansowy	778	422
– niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	94	33
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	443	171
– rezerwy na koszty	17	27
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	18	23
– rezerwy na korekty sprzedaży	0	17
– odpis aktualizujący należności	106	106
– pozostałe	0	45
– rezerwa na akcje zysk	100	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	92	464
2.2 Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	92	464
– niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	92	310
– rezerwy na koszty	0	0
– odpis aktualizujący należności	0	128
– odpis aktualizujący wartość zapasów	0	22
– włączenia nowych spółek do konsolidacji metodą pełną	0	0
– rezerwa na akcję zysk	0	0

6.1 ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	4
– pozostałe	0	0
– rezerwy na korekty sprzedaży	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
– strata podatkowa	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
– utworz. rezerwy na zaległe zobow. pracownicze	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	410	69
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	410	69
– niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	0	48
– rezerwy na korekty sprzedaży	0	0
– rozw. rezerw na niewykorzystane urlopy	0	0
– odpisu aktualizującego wartość zapasów	272	0
– korekty stawek podatkowych	0	0
– akcja zysk	100	0
– pozostałe usługi		3
– odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	3	18
– rozwiązania rezerwy na zobowiązania pracownicze	18	0
– rezerwa na koszty okresu	17	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	460	817
a) odniesionych na wynik finansowy	460	817
– niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych	186	295
– odpis aktualizujący wartość zapasów	171	193
– rezerwy na koszty	0	27
– rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	27
– rezerwy na korekty sprzedaży	0	17
– odpis aktualizujący należności	103	216
– pozostałe	0	42
– rezerwy na akcję zysk	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Action S.A. odstąpiła od wykazania zmniejszeń i zwiększeń stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oddzielnie dla podstawowych grup aktywów. W opinii Zarządu są to kwoty nieistotne.

6.2 INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	0	0

Nota 7

ZAPASY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) materiały	331	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0

ZAPASY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
d) towary	103 079	111 830
e) zaliczki na dostawy	986	271
Zapasy razem	104 396	112 101

Nota 8

8.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) od jednostek powiązanych	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– inne	0	0
– dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	155 085	115 621
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	149 343	110 945
– do 12 miesięcy	149 343	110 945
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 996	3 514
– inne	746	309
– dochodzone na drodze sądowej	0	853
Należności krótkoterminowe netto razem	155 085	115 621
c) odpisy aktualizujące wartość należności	21 082	10 406
Należności krótkoterminowe brutto razem	176 167	126 027

8.1.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	0	0

8.2 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Stan na początek okresu	14 566	12 000
a) zwiększenia (z tytułu)	7 002	1 320
– utworzenie	7 002	1 292
– objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	0
– ujęcia skutków zaostrzeń w opiniach	0	0
– odsetki od należności	0	28

8.2 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
b) zmniejszenia (z tytułu)	486	2 914
– wykorzystanie	261	101
– spłata należności	0	0
– rozwiązanie odpisu	225	5 349
– odwrócenia odpisu z konsolidacji za rok poprzedni	0	-2 711
– korekty z konsolidacji (zm. metody konsolid.)	0	0
– odsetki od należności	0	175
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	21 082	10 406

8.3 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	141 746	99 166
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	34 421	26 861
b1. jednostka/waluta tys./EUR	2 648	2 850
tys. zł	10 139	11 527
b2. jednostka/waluta tys./USD	3 707	4 536
tys. zł	11 760	14 171
pozostałe waluty	12 522	1 163
Należności krótkoterminowe razem	176 167	126 027

8.4 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) do 1 miesiąca	144 894	83 104
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	2 554
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	73
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	25 531	35 620
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	170 425	121 351
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	21 082	10 406
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	149 343	110 945

Przedziały czasowe spłacania należności od 1do 3 miesięcy związane są z normalnym tokiem sprzedaży jednostek w ramach Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

8.4.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) do 1 miesiąca	795	6 847
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	225	770
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 238	6 161
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 448	9 348
e) powyżej 1 roku	11 825	12 494
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)	25 531	35 620
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	21 082	10 406
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	4 449	25 214

Nota 9

NALEŻNOŚCI SPORNE ORAZ PRZETERMINOWANE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług (brutto)	25 531	35 620
– w tym roszczenia sporne	1 330	1 445
Odpisy aktualizujące wartość	21 082	10 406
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	4 449	25 214

Wszystkie należności sporne objęte są odpisem aktualizującym.

Nota 10

10.1 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w jednostkach zależnych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0
– udziały lub akcje	0	0
– należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
– dłużne papiery wartościowe	0	0
– inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
– udzielone pożyczki	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 585	5 464
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 002	4 155
– inne środki pieniężne	583	1 309
– inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	14 585	5 464

10.2 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem	0	0

10.3 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0

10.3 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– wartość według cen nabycia	0	0
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1) Udzielone pożyczki	0	0
– wartość godziwa	0	0
– wartość rynkowa	0	0
– wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia razem	0	0
Wartość na początek okresu razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0
Wartość bilansowa razem	0	0

10.4 UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe razem	0	0

10.5 ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	13 444	2 849
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 141	2 615
b1. Jednostka/waluta tys./EUR	28	110
tys. zł	107	447
b2. Jednostka/waluta tys./USD	225	423
tys. zł	709	1 320
pozostałe waluty w tys. zł	325	848
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	14 585	5 464

10.6 INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Inne inwestycje krótkoterminowe razem	0	0

10.7 INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Inne inwestycje długoterminowe razem	0	0

Nota 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 826	600
– koszty powypadkowe	0	0
– ubezpieczenia	173	276
– prenumerata, czynsze, ubezpieczenia, transport	125	10
– podatek od nieruchomości	270	227
– podatek od środków transportu	1	0
– odpisy na ZFŚS	0	0
– koszty zakupu	18	30
– koszty prospektu	207	0
– kredyt noty od dostawców	2 012	0
– inne	20	57
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
– inne	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	2 826	600

Nota 12

ODPISY AKTUALIZUJĄCE SKŁADNIKI MAJĄTKU	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	6 490	1 490
b) odpisy aktualizujące wartość towarów	900	1 016
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	21 082	10 406
Odpisy aktualizujące składniki majątku razem	28 472	12 912

Nota 13
KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.01.2006 R.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	25.06.1996 r.
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		191 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	26.05.2004 r.
Liczba akcji				1 191 000				
Kapitał zakładowy razem					1 191 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 500 zł								

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.01.2005 R.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	25.06.1996 r.
A	imienne	co do głosu 1 akcja = 2 głosy		191 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	26.05.2004 r.
Liczba akcji				1 191 000				
Kapitał zakładowy razem					1 191 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 500 zł								

Wykaz akcjonariuszy jednostki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych udziałów, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie posiadanych głosów.

Dane na 31.01.2006

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Wartość objętych akcji	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów
Piotr Bieliński	470 000	470 000	39%
Olgierd Matyka	350 000	350 000	29%
Wojciech Wietrzykowski	140 000	140 000	12%
Kajetan Wojtkiewicz	20 000	20 000	2%
Robert Waś	20 000	20 000	2%
Robert Bąk	24 000	24 000	2%
Piotr Wójcik	24 000	24 000	2%
Józef Dębski	71 500	71 500	6%
Kazimierz Lasecki	71 500	71 500	6%
Razem	1 191 000	1 191 000	100%

W okresie od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14.05.2004 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 191.000 zł poprzez ustanowienie nowych 382 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Dnia 19.07.2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 2033/2004) podjęło uchwałę nr 1 o przekształceniu ACTION Sp. z o.o. w ACTION S.A. oraz ustalono Statut Spółki. Dnia 29.07.2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 1937/2005) podjęło uchwałę nr 1 w sprawie pozbawienia uprzywilejowania w zakresie prawa głosu wszystkich Akcji serii A. Związana z tym zmiana Statutu ACTION S.A. zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 sierpnia 2005 r.

Kapitał zakładowy wynosi 1 191 000 zł i dzieli się na 1 191 000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przekształcenie Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 02.08.2004 r.

Nota 14

14.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA 31.01.2006 R.				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
brak				

14.1 AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE NA 31.01.2005 R.				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
brak				

14.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2006 R.			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
	0	0	0

14.2 AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.01.2005			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
	0	0	0

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 695	4 695
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	61 725	71 708
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
– z podziału zysku	0	0
– pozostały	0	0
Kapitał zapasowy razem	66 420	76 403

Nota 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0
– z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny razem	0	0

Nota 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	0	0

Nota 18

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– odmiennego statutowego roku obrotowego	480	356
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego razem	480	356

Nota 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Stan na początek okresu	1 427	0
a) zwiększenia (z tytułu)	1 014	999
korekty z konsolidacji	111	997
udziału w zysku	903	2
przejęcia strat mniejszości przez spółkę dominującą	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	129	13
udziału w stracie	3	13
przejęcia spółki zależnej	126	0
sprzedaży spółki zależnej	0	0
zakupu udziałów	0	0
korekty z konsolidacji	0	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	2 312	986

Nota 20

20.1 UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ujemna wartość firmy – jednostki zależne	3 947	3 799
b) ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0	0
c) ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych razem	3 947	3 799

20.2 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALÉŻNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu	5 697	5 697
b) zwiększenia (z tytułu)	327	0
objęcia oddziałów	327	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
przejęcia spółki zależnej	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	6 024	5 697
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	1 987	1 808
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	90	90
bieżące odpisy	90	90
jednorazowy odpis powstałej ujemnej wartości firmy	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	2 077	1 898
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	3 947	3 799

20.3 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI WSPÓLZALÉŻNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

20.4 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Sposób wyliczenia ujemnej wartości firmy jednostek zależnych w tys. zł:

1. Ujemna wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontroli nad A.PL Sp. z o.o. w maju 2004 r. w kwocie 5.697 tys. zł. Zgodnie z art. 44b, ust. 11 Ustawy o rachunkowości ujemną wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej aktywów trwałych, zaliczono do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

Jednorazowy odpis ujemnej wartości firmy: 1.778 tys. zł

Odpis ujemnej wartości firmy za rok 2003/2004: 30 tys. zł

Odpis ujemnej wartości firmy za rok 2004/2005: 179 tys. zł

Odpis ujemnej wartości firmy – II kwartały bieżącego okresu: 90 tys. zł

Ujemna wartość firmy A.PL Sp. z o.o. na koniec okresu: 3.620 tys. zł.

2. Ujemna wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontroli nad firmą Actina Sp. z o.o. w czerwcu 2005 r. w kwocie 327 tys. zł. w wyniku nabycia udziałów od dotychczasowych udziałowców.

Jednorazowy odpis ujemnej wartości firmy: 327 tys. zł.

Nota 21

21.1 ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	220	88
a) odniesionej na wynik finansowy	220	88
niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	12	42
objęcia spółki konsolidacją pełną	0	0
naliczonych niezapłaconych odsetek	37	37
inne	171	9
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	28	88
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	28	88
niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	27	88
naliczonych niezapłaconych odsetek	0	0
objęcia spółki konsolidacją pełną	0	0
naliczonych niezapłaconych odsetek	0	0
credyt not od dostawców	0	0
inne	1	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	172	12
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	172	12
– dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	0	3
korekty stawki podatkowej	0	0

21.1 ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
inne	172	9
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem	76	164
a) odniesionej na wynik finansowy	76	164
niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	39	127
objęcia spółki konsolidacją pełną	0	0
naliczonych niezapłaconych odsetek	37	37
kredyt not od dostawców	0	0
inne	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

ACTION S.A. odstąpiła od wykazania zmniejszeń i zwiększeń stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oddzielnie dla podstawowych grup aktywów. W opinii Zarządu są to kwoty nieistotne.

21.2 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

21.3 ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	97	121
odprawy emerytalne	0	0
rezerwa na urlopy	97	121
inne	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	124
odprawy emerytalne	0	0
rezerwa na urlopy	0	124
inne	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	97	0
odprawy emerytalne	0	0
rezerwa na urlopy	97	0
inne	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
rezerwa na urlopy	0	0
e) stan na koniec okresu	0	245
odprawy emerytalne	0	0
rezerwa na urlopy	0	245
inne	0	0

21.4 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

21.5 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) stan na początek okresu	633	140
na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	106	106
inne	527	34
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	0	0
utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. akcji ZYSK	0	0
inne	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	527	34
licencje Microsoft	0	0
rezerwy na koszty	0	0
inne	527	34
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. akcji ZYSK	0	0
e) stan na koniec okresu	106	106
na przyszłe zobowiązania z tytułu VAT	106	106
Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. akcji zysk	0	0

Nota 22

22.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wobec jednostek zależnych	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
– kredyty i pożyczki	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– umowy leasingu finansowego	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	10	6 086
– kredyty i pożyczki	0	5 500
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0

22.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– umowy leasingu finansowego	10	0
– inne (wg rodzaju)	0	586
kaucja	0	586
Zobowiązania długoterminowe razem	10	6 086

22.2 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) powyżej 1 roku do 3 lat	10	6 086
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	10	6 086

22.3 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	10	6 086
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	10	6 086

22.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.01.2006 R.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy	Warszawa	15 000	waluta	10	PLN	WIBOR + 0,65%	29.12.2006	hipoteka zwykła	

22.4 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.01.2005 R.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy	Warszawa	15 000	waluta	6 000	PLN	WIBOR + 0,65%	29.12.2006	hipoteka zwykła	

22.5 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA 31.01.2006 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne

22.5 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA 31.01.2005 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne

Nota 23

23.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) wobec jednostek zależnych	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu zakupu akcji	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
– długoterminowe w okresie spłaty	0	0

23.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
– do 12 miesięcy	0	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
– zobowiązania wekslowe	0	0
– inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	252 743	211 198
– kredyty i pożyczki, w tym:	53 540	39 941
– długoterminowe w okresie spłaty	0	6 000
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
– z tytułu dywidend	0	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	5 202	7 655
– wycena transakcji terminowych	0	0
– factoring	5 202	7 655
– z tytułu zrealizowanej gwarancji bankowej	0	0
– inne	0	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	172 762	146 007
– do 12 miesięcy	172 762	146 007
– powyżej 12 miesięcy	0	0
– zaliczki otrzymane na dostawy	169	367
– zobowiązania wekslowe	0	0
– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 502	12 540
– z tytułu wynagrodzeń	1 189	714
– inne (wg rodzaju)	2 379	3 974
– z tytułu nabycia udziałów	1 055	2 083
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0	970
– ubezpieczenia	80	107
– kaucje zwrotne	607	0
– pozostałe	637	814
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	552	449
– ZFŚS	552	449
Zobowiązania krótkoterminowe razem	253 295	211 647

23.2 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) w walucie polskiej	174 759	121 883
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	78 536	89 764
b1. Jednostka/waluta tys./EUR	1 278	2 386
tys. zł	4 892	9 666
b2. Jednostka/waluta tys./USD	18 338	25 193
tys. zł	58 004	78 596
pozostałe waluty w tys. zł	15 640	1 502
Zobowiązania krótkoterminowe razem	253 295	211 647

23.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.01.2006 R.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Société Générale S.A.	Warszawa	10 000	PLN	8 629	PLN	WIBOR + 0,80%	31.08.2006	brak	
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	21 000	PLN	18 501	PLN	WIBOR + 0,90%	31.03.2006	cesja wierzytelności	
Bank Handlowy S.A.	Wrocław	15 000	PLN	5 500	PLN	WIBOR + 0,90%	31.12.2006	cesja wierzytelności	
Bank BRE S.A.	Warszawa	4 000	PLN	4 000	PLN	WIBOR 1M + mar. 1,1%	31.03.2006	zapasy, cesja z praw polisy	
PEKAO S.A.	Warszawa	25 000	PLN	16 910		WIBOR 1M + 0,50%	30.05.2006	zastaw rejestrowy na zapasach	
		75 000							
				53 540					

23.3 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.01.2005 R.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Société Générale S.A.	Warszawa	10 000	PLN	7 388	PLN	WIBOR + 0,80%	31.08.2005	brak	
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	21 000	PLN	20 670	PLN	WIBOR + 0,90%	31.03.2005	cesja wierzytelności	
Bank Handlowy S.A.	Wrocław	1 500	PLN	1 081	PLN	WIBOR z każdego okresu odsetkowego	05.08.2005	zastaw rejestrowy na zapasach	
Bank BRE S.A.	Warszawa	4 000	PLN	4 000	PLN	WIBOR 1M + mar. 1,1%	08.12.2005	zapasy, cesja z praw polisy	
Bank BRE S.A.	Warszawa	1 928	PLN	1 928	PLN	WIBOR 1M + mar. 1,1%	08.12.2005	weksel in blanco	
Société Générale S.A.	Warszawa	4 874	PLN	4 874	PLN	WIBOR 1M + mar. 1,0%	31.08.2005	cesja należności	
		43 500							
				39 941					

23.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA 31.01.2006 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania		Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
		Warunki oprocentowania	Termin wykupu				

23.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA 31.01.2005 R.

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania		Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
		Warunki oprocentowania	Termin wykupu				

Nota 24

24.1 ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0

24.2 INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2	16
– długoterminowe (wg tytułów)	0	0
– krótkoterminowe (wg tytułów)	2	16
– rezerwa na usługi obce	2	2
– koszty operacyjne bad. okresu	0	14
– pozostałe	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
– długoterminowe (wg tytułów)	0	0
– krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	2	16

Nota 25

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję polega na podzieleniu kapitału własnego przez ilość akcji, natomiast sposób obliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję polega na podzieleniu wartości kapitałów akcji przez bieżącą ilość akcji powiększoną o planowaną emisję akcji.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 26

26.1 NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
– w tym: od jednostek zależnych	0	0
– w tym: od jednostek współzależnych	0	0
– w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
– w tym: od znaczącego inwestora	0	0
– w tym: od jednostki dominującej	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych razem	0	0

26.2 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	11 195	11 130
– na rzecz jednostek zależnych	11 195	11 130
– na rzecz jednostek współzależnych	0	0
– na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
– na rzecz znaczącego inwestora	0	0
– na rzecz jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
– w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
– w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0

26.2 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
– w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
– w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych razem	11 195	11 130

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 27

27.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– sprzedaż produktów	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż usług	5 950	4 131
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	5 950	4 131
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0

27.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) kraj	5 798	3 995
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż produktów	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż usług	5 798	3 995
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	152	136
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż produktów	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż usług	152	136
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	5 950	4 131
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 28

28.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– sprzedaż materiałów	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż towarów – akcesoriów komputerowych	824 284	722 942
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	824 284	722 942
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0

28.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) kraj	807 551	699 270
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż materiałów	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż towarów – akcesoriów komputerowych	807 551	699 270
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0

28.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
b) eksport i dostawy UE	16 733	23 098
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż materiałów	0	0
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż towarów – akcesoriów komputerowych	16 733	23 098
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
c) reeksport	0	574
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
– sprzedaż towarów – akcesoriów komputerowych	0	574
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	824 284	722 942
– w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) amortyzacja	3 336	3 841
b) zużycie materiałów i energii	1 707	2 157
c) usługi obce	14 237	10 050
d) podatki i opłaty	455	440
e) wynagrodzenia	13 404	13 667
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 153	2 083
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 448	4 287
– delegacje służbowe	185	200
– ryczałty samochodowe	0	0
– reprezentacja i reklama	2 877	3 112
– ubezpieczenie majątkowe	247	419
– koszty utrzymania biura	31	467
– prowizje bankowe	3	0
– inne	105	89
Koszty według rodzaju razem	38 740	36 525
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	11	28
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-795	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-28 372	-25 284
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 179	-10 674
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	405	595

Nota 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	223	193
– zapłaty faktur	223	193
– na niewykorzystane urlopy	0	0
– odwrócenie odpisu akt. wartość należności	0	0
b) pozostałe, w tym:	3 283	676
– otrzymane darowizny	16	22
– otrzymane bonifikaty w towarach	63	46
– odpisy przedawnionych zobowiązań	62	0
– odszkodowania i kary um.	0	383
– odszkodowania	376	0
– nadwyżki z inwentaryzacji	125	115
– pozostałe	588	110
– kredyt noty	41	0
– dodatkowe rabaty niezrealizowane	2 012	0
Inne przychody operacyjne razem	3 506	869

Nota 31

31.1 INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	31	742
– usługi obce	0	0
– na należności	31	309
– na zapasy	0	433
– na akcję zysk	0	0
– na urlopy pracownicze	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 148	908
– wartość zlikwidowanych zapasów	500	153
– bonusy pieniężne	0	146
– darowizny	0	0
– poniesione szkody, za które częściowo otrzymano odszkodowania	116	0
– niezawinione niedobory	3	0
– różnice inwentaryzacyjne	137	328
– zapłacone odszkodowania, grzywny i kary	0	4
– odpisane należności przeterminowane, umorzone	241	0
– koszty postępowania spornego	8	4
– pozostałe	143	252
– zagubione przesyłki	0	21
Inne koszty operacyjne razem	1 179	1 650

31.2 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
b) odpisy aktualizujące wartość towarów	0	116
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	674
Odpisy aktualizujące składniki majątku razem	0	790

Nota 32

32.1 PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach razem	0	0

32.2 PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
– od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0
– od jednostki dominującej	0	0
– od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	222	67
– od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– od jednostek zależnych	0	0
– od jednostek współzależnych	0	0
– od jednostek stowarzyszonych	0	0
– od znaczącego inwestora	0	0

32.2 PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– od jednostki dominującej	0	0
– od pozostałych jednostek	222	67
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	222	67

32.3 INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) dodatnie różnice kursowe	3 677	8 996
– zrealizowane	3 491	8 826
– niezrealizowane	186	170
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0
– inne	0	0
Inne przychody finansowe razem	3 677	8 996

Nota 33

33.1 KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) od kredytów i pożyczek	2 270	1 431
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– dla jednostek zależnych	0	0
– dla jednostek współzależnych	0	0
– dla jednostek stowarzyszonych	0	0
– dla znaczącego inwestora	0	0
– dla jednostki dominującej	0	0
– dla innych jednostek	2 270	1 431
b) pozostałe odsetki	363	589
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
– dla jednostek zależnych	0	0
– dla jednostek współzależnych	0	0
– dla jednostek stowarzyszonych	0	0
– dla znaczącego inwestora	0	0
– dla jednostki dominującej	0	0
– dla innych jednostek	363	589
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	2 633	2 020

33.2 INNE KOSZTY FINANSOWE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) ujemne różnice kursowe	89	9
– zrealizowane	87	9
– niezrealizowane	2	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	37
– na należności z tyt. niezapłaconych odsetek	0	28
– inne	0	9
c) pozostałe, w tym:	9	34
– korekty konsolidacyjne	0	0
– inne	9	34
Inne koszty finansowe razem	98	80

Nota 34

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	0	0
– w jednostkach zależnych	0	0
– w jednostkach współzależnych	0	0
– w jednostkach stowarzyszonych	0	0

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	0	0
– w jednostkach zależnych	0	0
– w jednostkach współzależnych	0	0
– w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych razem	0	0

Nota 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0
– odszkodowania od szkód komunikacyjnych	0	0
Zyski nadzwyczajne razem	0	0

Nota 36

STRATY NADZWYCZAJNE	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	158	0
– koszty napraw komunikacyjnych	0	0
– koszty likwidacyjne	158	0
Straty nadzwyczajne razem	158	0

Nota 37

37.1 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	15 800	-967
2. Korekty konsolidacyjne	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 610	2 913
– koszty nie stanowiące kup, przychody statystycznie podwyższające	180	129
– koszty statystycznie zwiększające kup, przychody niepodlegające opodatkowaniu	0	-153
– rozwiązanie odpisów na należności	0	-101
– utworzone odpisy na należności	6 962	1 052
– aktualizacja wartości zapasów	432	418
– przeszacowanie towaru	0	202
– rezerwy na pozostałe koszty	0	-55
– niezrealizowane różnice kursowe, różnice kursowe z przeszacowania, kompensaty	166	1 429
– aktualizacja aktywów finansowych (utrącona wartość udziałów)	0	0
– pozostałe	-3 138	224
– kary umowne, odsetki karne	0	9
– amortyzacja nkup	20	24
– utworzone odpisy na odsetki od należności	0	26
– różnice inwentaryzacyjne	0	8
– kredyt noty od dostawców zagranicznych	-2 012	
– dywidenda	0	-299
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	18 410	1 946
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	3 391	881
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	-57
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	3 391	881
– wykazany w rachunku zysków i strat	3 391	881
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

37.2 PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	116	-262
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	0	0
– inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczonego razem	116	-262

37.3 PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– działalności zaniechanej	0	0
– wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0

Nota 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY) Z TYTUŁU:	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– podatek od dywidendy	0	57
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) razem	0	57

Nota 39

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATAH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
– odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
– odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
– odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0

Nota 40

Sposób podziału zysku lub pokrycia straty za prezentowane okresy:

- strata za okres od 01.08.2004 – 31.01.2005 w wysokości 1.634 tys. zł zmniejszyła kapitał zapasowy
- zysk za okres od 01.08.2005 – 31.01.2006 w wysokości 11.393 tys. zł zostanie przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

ZYSK (STRATA) NETTO	31.01.2006 r.	31.01.2005 r.
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	7 678	1 259
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	3 715	-2 893
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
e) korekty konsolidacyjne	0	0
Zysk (strata) netto	11 393	-1 634

Nota 41

Ponieważ Akcje serii A są nieuprzywilejowane co do głosu (1 akcja = 1 głos), to wypracowany zysk lub wygenerowana strata dzielone są przez liczbę akcji, natomiast rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą oblicza się, dzieląc wypracowany zysk lub wygenerowaną stratę przez bieżącą ilość akcji powiększoną o planowaną emisję akcji.

Planowana zmiana wartości nominalnych Akcji serii A spowoduje proporcjonalny wpływ na policzenie podstawowego i rozwodnionego zysku/straty na akcję. Szczegółowe informacje dotyczące rozwodnienia zaprezentowano w pkt 9.4. Części I – Podsumowanie.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych na początek i koniec okresu przedstawia się następująco:

	31.01.2006	31.01.2005	31.07.2005 r.	31.07.2004 r.
Środki pieniężne w kasie				668
Środki pieniężne w banku	14 002	4 155	2 656	4 054
Inne środki pieniężne	583	1 309	2 268	755
Razem	14 585	5 464	4 924	5 477

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Jednostka przyjęła w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, że podział geograficzny jest podziałem podstawowym.

Przychody i koszty w wydzielonych segmentach przeliczono według kursów średnich obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca z roku obrotowego jednostki dominującej.

Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie branżowym, to jest sprzedaż hurtową sprzętu komputerowego. W związku z powyższym Grupa nie prezentuje segmentów branżowych.

PODSTAWOWY PODZIAŁ WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

PODZIAŁ WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH ZA OKRES 1.08.2005 – 31.01.2006 r.

Segment geograficzny	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Suma
Przychody ze sprzedaży usług wg segmentu	5 865	85	0	0	5 950
Przychody ze sprzedaży towarów wg segmentu	770 045	2 672	-169	51 736	824 284
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów wg segmentu	405	0	0	0	405
Koszt własny sprzedaży towarów i usług wg segmentu	730 379	2 535	-105	46 098	778 907
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży wg segmentu	45 126	222	-64	5 638	50 922
Koszty sprzedaży wg segmentu	25 217	129	48	2 978	28 372
Koszty zarządu wg segmentu	8 582	501	96	0	9 179
Zysk (strata) ze sprzedaży wg segmentu	11 327	-408	-208	2 660	13 371
Pozostałe przychody operacyjne wg segmentu	3 563	0	0	0	3 563
Pozostałe koszty operacyjne wg segmentu	2 092	0	28	0	2 120
Zysk (strata) z działalności operacyjnej wg segmentu	12 798	-408	-236	2 660	14 814
Przychody finansowe wg segmentu	3 869	24	5	1	3 899
Koszty finansowe wg segmentu	2 720	11	0	0	2 731
Zysk (strata) z działalności gospodarczej wg segmentu	13 947	-395	-231	2 661	15 982
Wynik zdarzeń gospodarczych wg segmentu	0	-158	0	0	-158
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych wg segmentu	114	0	0	0	114
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych wg segmentu	90	0	0	0	90
Zysk (strata) brutto wg segmentu	13 923	-553	-231	2 661	15 800
Podatek dochodowy wg segmentu	2 922	0	0	585	3 507
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) wg segmentu	0	0	0	0	0
(Zyski) straty mniejszości wg segmentu	-40	0	0	-860	-900
Zysk (strata) netto wg segmentu	10 961	-553	-231	1 216	11 393

PODSTAWOWY PODZIAŁ WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI
PODZIAŁ WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH ZA OKRES 01.08.2004 – 31.01.2005

Segment geograficzny	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Suma
Przychody ze sprzedaży usług wg segmentu	3 902	229	0	0	4 131
Przychody ze sprzedaży towarów wg segmentu	706 086	7 419	9 364	73	722 942
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów wg segmentu	595	0	0	0	595
Koszt własny sprzedaży towarów i usług wg segmentu	680 550	7 023	8 869	65	696 507
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży wg segmentu	28 843	625	495	8	29 971
Koszty sprzedaży wg segmentu	24 633	188	461	2	25 284
Koszty zarządu wg segmentu	8 558	988	1 128	0	10 674
Zysk (strata) ze sprzedaży wg segmentu	-4 348	-551	-1 094	6	-5 987
Pozostałe przychody operacyjne wg segmentu	857	0	0	66	923
Pozostałe koszty operacyjne wg segmentu	2 776	0	0	66	2 842
Zysk (strata) z działalności operacyjnej wg segmentu	-6 267	-551	-1 094	6	-7 906
Przychody finansowe wg segmentu	9 043	0	20	0	9 063
Koszty finansowe wg segmentu	2 078	22	0	0	2 100
Zysk (strata) z działalności gospodarczej wg segmentu	698	-573	-1 074	6	-943
Wynik zdarzeń gospodarczych wg segmentu	0	0	0	0	0
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych wg segmentu	114	0	0	0	114
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych wg segmentu	90	0	0	0	90
Zysk (strata) brutto wg segmentu	674	-573	-1 074	6	-967
Podatek dochodowy wg segmentu	587	29	2	1	619
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) wg segmentu	57	0	0	0	57
Zyski (straty) mniejszości wg segmentu	11	0	0	-2	9
Zysk (strata) netto wg segmentu	41	-602	-1 076	3	-1 634
Aktywa trwałe	58 189	120	59	0	58 368
1. Wartości niematerialne i prawne	13 147	0	4	0	13 151
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	951	0	0	0	951
3. Rzeczowe aktywa trwałe	43 267	120	55	0	43 442
4. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
5. Inwestycje długoterminowe	7	0	0	0	7
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	817	0	0	0	817
Aktywa obrotowe	229 878	1 072	1 503	1 333	233 786
1. Zapasy	110 432	559	1 110	0	112 101
2. Należności krótkoterminowe	114 230	71	0	1 320	115 621
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 616	442	393	13	5 464
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	600	0	0	0	600
Aktywa razem	288 067	1 192	1 562	1 333	292 154

1. Informacje o instrumentach finansowych
1.1 Charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe to kontrakt, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter warunkowy lub bezwarunkowy.

Do instrumentów finansowych nie zalicza się:

- rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- umów o gwarancje finansowe, które ustalają wykonanie obowiązków z tytułu udzielonej gwarancji w formie zapłacenia kwot odpowiadających stratom poniesionym przez beneficjanta na skutek niespłacenia wierzytelności przez dłużnika w wymaganym terminie,
- umów o przeniesienie praw z papierów wartościowych w okresie pomiędzy terminem zawarcia i rozliczenia transakcji, gdy wykonanie tych umów wymaga wydania papierów wartościowych w określonym terminie, również wtedy, gdy przeniesienie tych praw następuje w formie zapisu na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot upoważniony na podstawie odrębnych przepisów,

- aktywów i zobowiązań z tytułu programów, z których wynikają udziały pracowników oraz innych osób związanych z jednostką w jej kapitałach,
- umów połączenia jednostek, z których wynikają obowiązki określone w art. 44b ust.9 Ustawy o rachunkowości.

Aktywa pieniężne to aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz oraz inne aktywa finansowe, w tym naliczone odsetki od aktywów finansowych, jeżeli aktywa te są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia.

Aktywa finansowe to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Zobowiązania finansowe to zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Instrumenty kapitałowe to kontrakty, z których wynika prawo do majątku jednostki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wszystkich wierzycieli, a także zobowiązanie się jednostki do wyemitowania lub dostarczenia własnych instrumentów kapitałowych, a w szczególności udziały lub opcje na akcje własne.

A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

a) Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią opcje. Transakcje powyższe zawierane były przez Spółkę w celu zabezpieczenia kursów walutowych przyszłych przepływów pieniężnych netto wyrażonych w walutach obcych. Przepływy te wynikają z płatności zobowiązań handlowych oraz transakcji sprzedaży usług, których wysokość powiązana jest z kursem walutowym. Mimo że celem omawianych kontraktów jest zabezpieczenie kursu walutowego, Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, o której mowa w Ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występują niezrealizowane opcje walutowe.

- b) Per saldo na dzień nabycia opcja ma wartość 0. Ujęcie w rachunku zysków i strat następuje w kwocie wynikającej z rozliczenia opcji.
- c) Spółka nie nabywa instrumentów finansowych na rynku regulowanym.
- d) Zawierane transakcje opcyjne charakteryzują się ryzykiem kursowym.
- e) Obciążenie transakcji zawieranych przez Spółkę ryzykiem kredytowym (ryzykiem niewypłacalności drugiej strony) jest minimalne, gdyż drugą stroną transakcji jest bank charakteryzujący się wysokim standingiem finansowym.

B. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

- a) Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują ujemną wartość godziwą opcji walutowych.
- b) Wycenę wartości godziwej opcji zawarto w poprzednim punkcie.
- c) Transakcje opcyjne obciążone są ryzykiem kursowym.

C. Pożyczki udzielone i należności własne

- a) Są to pożyczki udzielone pracownikom.
- b) Wycena w wartości nominalnej.
- c) Ryzyko kredytowe niskie.

D. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu wymagalności.

E. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

1.2. Kategorie instrumentów finansowych

1.2.1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały i akcje w innych jednostkach niebędących jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi. Pozycja ta na dzień bilansowy obejmuje nabyte udziały w spółce Invar & Biuro System S.A.

a) Podstawowa charakterystyka, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych

Spółka nabyła 7.464 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, pokrytych w drodze zamiany na wierzytelność.

b) Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Spółka wycenia te aktywa według cen zakupu.

c) Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

Ze względu na niską wartość odstąpiono od weryfikacji wyceny nabytych akcji.

d) Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Ze względu na niską wartość nie ustalono wartości godziwej nabytych akcji.

e) Tabela zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Ze względu na niską wartość nie dokonano przeceny nabytych akcji.

f) Objasnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Spółka nie nabyła akcji na rynku regulowanym.

g) Informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Nie dotyczy.

h) Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Nie dotyczy.

1.2.2. Ze względu na małą ilość i niską wartość bilansową nabytych akcji Spółka nie dokonała wyceny udziałów mniejszościowych według wartości godziwej. Zgodnie z raportem SA-Q IV/2005 Spółki Invar & Biuro System S.A. wartość 1 akcji wynosi -0,02 zł.

1.2.3. Krótkoterminowe należności wyceniane są w kwotach wymagających zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące dokonywane w związku z trwałą utratą ich wartości. W związku z powyższym, ich wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

1.2.4. Grupa Kapitałowa nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

1.2.5. W prezentowanych latach obrotowych nie dokonywano przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

1.2.6. Grupa Kapitałowa nie dokonała w okresie sprawozdawczym odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych.

1.2.7. Grupa Kapitałowa ujmuje w księgach odsetki naliczone kontrahentom od nieterminowych płatności dopiero w momencie ich zapłaty przez kontrahenta. W poprzednim okresie kwota odsetek od pozostałych jednostek wyniosła 363 tys. PLN, natomiast w bieżącym okresie kwota ta wyniosła 222 tys. PLN.

1.2.8. Odsetki naliczone od należności własnych objętych odpisem aktualizacyjnym nie występują. Odsetki Spółka ujmuje w księgach dopiero w momencie ich zapłaty przez kontrahenta.

1.2.9.

Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek za okres 01.08.2005 – 31.01.2006 r. w tys. PLN			
	Zrealizowane	Naliczone niezrealizowane		
		Do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 12 miesięcy	Ponad 12 m-cy
Pozostałe zobowiązania finansowe		–	–	–
– kredyty	2 270	–	–	–
– umowy leasingu finansowego	–	–	–	–
– faktoring	356			
– zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	–	–	–
– odsetki od obligacji	–	–	–	–
Odsetki od zobowiązań podatkowych	4	–	–	–
Razem	2 633	–	–	–

1.2.10. W odniesieniu do instrumentów finansowych używanych w jednostce w celu ograniczenia ryzyka finansowego, jednostka korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe, takich jak forward oraz strategie opcyjne zerokosztowe. Głównym celem stosowania ww. instrumentów było zabezpieczenie uzyskanych marż poprzez zabezpieczenie kursu walutowego dla poszczególnych dostaw. Metody wykorzystywane w procesie zabezpieczenia ryzyka kursowego opierały się na ciągłym śledzeniu rynku walut oraz budowaniu portfela zabezpieczeń nieprzekraczającego jednak 50% ogółu otwartych pozycji.

1.2.11. Celem stosowania instrumentów finansowych jest zabezpieczenie uzyskanych marż poprzez zabezpieczenie kursu walutowego dla poszczególnych dostaw lub też statystycznie – pewnego odsetka otwartych pozycji w walutach. Metody wykorzystywane w procesie zabezpieczenia ryzyka kursowego opierają się na ciągłym śledzeniu rynku walut oraz budowaniu portfela zabezpieczeń, który nie przekracza 50% ogółu otwartych pozycji.

1.2.12. W Spółce zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających nie zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Na dzień bilansowy Spółka nie wykazuje w księgach instrumentów finansowych.

Zestawienie zobowiązań warunkowych ACTION S.A. (poprzednio ACTION Sp. z o.o.) na dzień 31.01.2006 r.

Zestawienie zobowiązań warunkowych ACTION S.A. (poprzednio ACTION Sp. z o.o.) na dzień 31.01.2006 r.

na rzecz:

California Computer S.A.

na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonej gwarancji bankowej	
do kwoty	1 500 tys. USD
przeliczenie po średnim kursie NBP z 31.01.2006 r. (3,1630)	4 745 tys. PLN
na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonego kredytu	
do kwoty	2 150 tys. PLN
na rzecz BRE Banku S.A. awal na wekslu do udzielonego kredytu	
do kwoty	4 300 tys. PLN
Razem zobowiązania warunkowe na rzecz California Computer S.A.	
do kwoty	11 195 tys. PLN

PTR Sp. z o.o.

Na rzecz Banku BPH, poręczenie spłaty kredytu	
do kwoty	1 800 tys. PLN

udziałowców A.PL Sp. z o.o. zgodnie z zawartym porozumieniem

do kwoty	13 000 tys. PLN
----------	-----------------

udziałowców Action Wrocław Sp. z o.o. zgodnie z zawartym porozumieniem

do kwoty	4 333 tys. PLN
----------	----------------

Międzynarodowego Stowarzyszenia Kolarzy

do kwoty	150 tys. EUR
przeliczenie po średnim kursie NBP z 31.01.2006 r. (3,8285)	575 tys. PLN

Razem zobowiązania warunkowe ACTION S.A. (poprzednio ACTION Sp. z o.o.) na dzień 31.01.2006 r.

do kwoty	30 902 tys. PLN
-----------------	------------------------

Spółka wykazuje zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 17 333 000 PLN wynikające z porozumień wspólników z dnia 14 maja 2004 r. wraz z późniejszymi aneksami.

Na mocy ww. porozumień Wspólnicy: Kazimierz Lasecki, Józef Dębski, Piotr Wójcik, Robert Bąk mają prawo do przyjęcia ofert odkupu posiadanych przez nich akcji (wszystkich lub części). Oferty te skierowane zostały do ww. Wspólników przez Spółkę w kwotach:

- 1) Kazimierz Lasecki 6 500 000 PLN w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji,
- 2) Józef Dębski 6 500 000 PLN w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji,

3) Piotr Wójcik 2 166 500 PLN w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji,

4) Robert Bąk 2 166 500 PLN w przypadku przyjęcia oferty odkupu wszystkich posiadanych przez niego akcji.

Wymienione wyżej kwoty są kwotami brutto i zawierają wszelkie niezbędne podatki i opłaty, jakie z mocy prawa obowiązywać będą w dacie realizacji transakcji. W przypadku przyjęcia oferty odkupu części akcji posiadanych przez ww. Wspólników, cena brutto określona zostanie proporcjonalnie jako procent posiadanych akcji skierowanych do odkupu razy cena brutto. Wymienieni wyżej Wspólnicy uprawnieni są do przyjęcia ofert do dnia 31 października 2006, tylko w przypadku gdy akcje Spółki do dnia 30 września 2006 nie zostaną wprowadzone do publicznego obrotu papierami wartościowymi lub obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W przypadku spełnienia się warunku przyjęcia ofert, Spółka ma prawo do zapłaty poprzez wydanie wspólnikowi nieoprocentowanych obligacji serii A, B, C. Wartość nominalna jednej obligacji wynosić będzie 1 000 PLN. Liczba obligacji w stosunku do łącznej liczby obligacji przedstawiać się będzie następująco: 30% seria A, 30% seria B, 40% seria C. Płatność z tytułu obligacji przedstawiać się będzie następująco: Seria A w dniu 31 grudnia 2006, Seria B w dniu 31 grudnia 2007, Seria C w dniu 31 grudnia 2008.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

ACTION S.A. nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

ACTION S.A. nie zaniechała żadnej działalności oraz nie przewiduje zaniechania żadnej działalności w następnym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Nie dotyczy.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Poniesione nakłady na:	31.01.2006 r.	31.07.2005 r.
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	317	1 529
– dotyczące ochrony środowiska		
2. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	583	1 781
– dotyczące ochrony środowiska		
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	27	1 340
– dotyczące ochrony środowiska		
4. Inwestycje długoterminowe niefinansowe		250
Razem	927	4 900

W roku następnym Spółka planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości

6 000 tys. PLN.

7.1 Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązаныmi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

Nie występują transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

7.2 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych o:

a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach

b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji.

Nazwa i siedziba spółki	Należności brutto wzajemne na dzień 31.01.2006	Zobowiązania wzajemne na dzień 31.01.2006	Przychody ze wzajemnych transakcji w okresie 01.08.2005 – 31.01.2006	Koszty wzajemnych transakcji w okresie 01.08.2005 – 31.01.2006
A.PL	523	4 859	13 269	13 018
Action Wrocław	1 602	0	-23	-24
California Computer	12 079	10	32 081	32 366
Action Szwajcaria	7 731	0	2	4
Action Niemcy	3 747	0	0	0
Action Ukraina	911	0	2 139	2 246
Prologic	1 162	0	1 266	1 224
Actina	3 334	3 045	12 298	12 454
SFK	15	0	12	12
Jet Trade	0	0	0	0
Suma	31 104	7 914	61 044	61 300

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie			
	w etatach		w osobach	
	rok bieżący	rok ubiegły	rok bieżący	rok ubiegły
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni				
Pracownicy pośrednio produkcyjni				
Pozostali	278	292	279	296
Stanowiska nierobotnicze	295	302	297	306
Średnioroczne zatrudnienie	573	594	576	602

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Grupę Kapitałową.

Rodzaj kosztu	01.08.2005 – 31.01.2006	01.08.2004 – 31.01.2005
1. Zarząd, w tym:	389	2 282
wynagrodzenie z zysku	0	2 041
Bieliński Piotr	0	698
Matyka Olgierd	0	570
Lasecki Kazimierz	0	773
wynagrodzenie	389	241
Bieliński Piotr	188	150
Matyka Olgierd	96	91
Lasecki Kazimierz	105	0
2. Rada nadzorcza:	0	0

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot udzielonych przez Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za poprzednie okresy.

W okresie poprzednim nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nie nastąpiły.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Grupa Kapitałowa nie posiada poprzednika prawnego.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%.

Ponieważ w latach objętych sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi skumulowany wskaźnik inflacji nie przekroczył 100%, nie są przedstawiane sprawozdania finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie dotyczy.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy.

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) Spółka nie dokonała zmian polityki rachunkowości.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Dokonane korekty błędów podstawowych zostały opisane i przedstawione w punkcie 12.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych bądź planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów).

W przypadku rozliczenia metodą nabycia – nazwę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji; lub

W przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano połączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

Emitent nie stosuje w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności. Zastosowanie ww. metody odniosłoby następujące skutki:

	wartość bilansowa	wg metody praw własności
– wartość udziałów	11 042	710
– wpływ na wynik		710

22.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

Nie dotyczy.

22.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń – uzasadnienie odstąpienia

Wszystkie jednostki w Grupie stosują te same metody i zasady wyceny.

23. Jeżeli Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu Grupy Kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

24. Jeżeli Emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów.

Nie dotyczy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za półrocze zakończone 31 stycznia 2006 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowany bilans

	Nota	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	41 344	43 442
Wartości niematerialne	6	9 760	13 151
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	460	709
Aktywa finansowe	7	74	7
		51 638	57 309
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9	104 396	112 101
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	155 899	116 221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	14 585	5 464
		274 880	233 786
Razem aktywa		326 518	291 095
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	11	1 191	1 191
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		4 695	4 695
Zysk zatrzymany		66 843	66 067
Razem kapitał własny		72 729	71 953
Udziały mniejszości	12	2 312	986
Razem kapitał własny		75 041	72 939
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	14		5 500
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	10	586
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	17		
		10	6 086
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13	197 745	171 722
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	13	53 540	39 941
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16		245
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	14	106	106
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	76	56
		251 467	212 070
Razem zobowiązania		251 477	218 156
Razem pasywa		326 518	291 095

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Przychody ze sprzedaży	18	830 234	727 073
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19	773 239	688 440
Zysk brutto		56 995	38 633
Koszty sprzedaży i marketingu	19	30 365	29 243
Koszty ogólnego zarządu	19	7 591	7 310
Pozostałe przychody i zyski	21	812	629
Pozostałe koszty i straty	22	1 401	1 661
Zysk operacyjny		18 450	1 048
Koszty finansowe	23	2 626	1 991
Zysk/strata przed opodatkowaniem		15 824	-943
Podatek dochodowy	25	3 507	676
Zysk/strata netto		12 317	-1 619
Z tego:			
Zysk/Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki	26	11 417	-1 610
Zysk/Strata przypadająca na udziały mniejszości		900	-9
Zysk/strata na akcję przypadający/a na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowa	26	9,59	-1,35
– rozwodniona		6,96	-0,98

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy spółki			Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany		
Stan na 1 sierpnia 2004 r.	1 191	4 695	66 199		72 085
Strata/zysk netto okresu obrotowego			-1 610	-9	-1 619
Inne korekty			1 478	995	2 473
Suma ujętych przychodów/kosztów			-132	986	854
Stan na 31 stycznia 2005r.	1 191	4 695	66 067	986	72 939

	Przypadające na akcjonariuszy spółki			Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany		
Stan na 1 sierpnia 2005 r.	1 191	4 695	50 029	1 427	57 342
Strata/zysk netto okresu obrotowego			11 417	900	12 317
Inne korekty			5 397	-15	5 382
Suma ujętych przychodów/kosztów			5 397	-15	5 382
Stan na 31 stycznia 2006 r.	1 191	4 695	66 843	2 312	75 041

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	28	12 803	-3 453
Podatek dochodowy zapłacony			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 803	-3 453
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	5	-639	-2 828
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		446	168
Inne wydatki inwestycyjne		-1 111	-913
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 304	-3 573
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		2 118	11 685
Spłata kredytów i pożyczek		-2 500	-3 011
Odsetki zapłacone	23	-1 401	-1 661
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-1 783	7 013
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		9 716	-13
Stan środków pieniężnych na początek roku		4 869	5 477
Zyski/Straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych			
Stan środków pieniężnych na koniec roku		14 585	5 464

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje ogólne, ważniejsze stosowane zasady rachunkowości, w tym podstawa sporządzenia i zasady konsolidacji, a także metody zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 sierpnia 2004 r. do 31 lipca 2005 r. powyżej.

1. Ważne oszacowania i osądy

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 stycznia 2006 r., a także na dzień 31 stycznia 2005 r. Spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych

Na dzień 31 stycznia 2006 r. a także na dzień 31 stycznia 2005 r. Spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych.

Po przeprowadzeniu analizy zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji Zarząd nie zidentyfikował przesłanek, które wskazywałyby na konieczność rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

Odroczony podatek dochodowy

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na prawdopodobieństwie, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Z uwagi na fakt, że kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu, oceny te zawierają element niepewności, a rzeczywiste wartości mogą różnić się od prognozowanych. Faktyczny przyszły wynik może również ulec zmianie na skutek zmian ekonomicznych i związanych z konkurencją w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność.

2. Informacje dotyczące segmentów działalności

I. Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów geograficznych: na terytorium RP, Szwajcarii, Niemiec oraz Ukrainy.

Wyniki segmentów za okres od 01 sierpnia 2005 roku do 31 stycznia 2006 roku przedstawiają się następująco:

	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	773 771	2 757	-169	53 875			830 234
Sprzedaż między segmentami	2 262					-2 262	0
Przychody ogółem	776 033	2 757	-169	53 875	0	-2 262	830 234
Wynik segmentu	13 678	-415	-238	2 339	0	3 086	18 450
Zysk operacyjny	13 678	-415	-238	2 339	0	3 086	18 450
Koszty finansowe netto (nota 23)					-2 626	0	2 626
Zysk przed opodatkowaniem					12 738	3 086	15 824
Podatek dochodowy					-3 507	0	-3 507
Zysk netto okresu obrotowego					9 231	3 086	12 317

W okresie od 1 sierpnia 2005 roku do 31 stycznia 2006 roku w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

Wyniki segmentów za okres od 1 sierpnia 2004 roku do 31 stycznia 2005 roku przedstawiają się następująco:

	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	709 988	7 648	9 364	73			727 073
Sprzedaż między segmentami	2 593					-2 593	0
Przychody ogółem	712 581	7 648	9 364	73		-2 593	727 073
Wynik segmentu	4 404	-617	-1 105	6		-1 640	1 048
Zysk operacyjny	4 404	-617	-1 105	6		-1 640	1 048
Koszty finansowe netto (nota 23)					-1 991	0	-1 991
Zysk przed opodatkowaniem					697	-1 640	-943
Podatek dochodowy					-676	0	-676
Zysk netto okresu obrotowego					21	-1 640	-1 619

W okresie od 01 sierpnia 2004 roku do 31 stycznia 2005 roku w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 stycznia 2006 r. przedstawiają się następująco:

	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	323 413	4 402	309	21 361	14 585	-37 552	326 518
Zobowiązania segmentu	208 955	7 253	3 622	17 150	53 540	-39 043	251 477
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i środki trwałe (nota 5 i 6)	900						900
Amortyzacja środków trwałych (nota 5)	1 623						1 623
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 6)	1 713						1 713

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 stycznia 2005 r. przedstawiają się następująco:

	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	349 445	4 402	3 210	1 549	5 464	-37 552	326 518
Zobowiązania segmentu	231 888	7 253	5 936	2	45 441	-39 043	251 477
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i środki trwałe (nota 5 i 6)	2 169						2 169
Amortyzacja środków trwałych (nota 5)	1 398						1 398
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 6)	2 443						2 443

II. Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie branżowym, tj. sprzedaż hurtową sprzętu komputerowego.

W związku z powyższym Grupa nie prezentuje segmentów branżowych.

3. Rzeczowe aktywa trwałe – nota za okres od 1.08.2005 do 31.01.2006

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2005r.							
Wartość brutto	5 039	32 742	7 275	5 672	2 297	806	53 831
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-775	-2 481	-2 913	-3 395	-1 713		-11 277
Wartość netto	4 264	30 261	4 362	2 277	584	806	42 554
Zmiany w roku							
Przeniesienia							
Nabycie	0	20	194	400	40	29	683
Zbycie i likwidacja	0	0	-2	-843	0		-845
Amortyzacja (nota 19)	-75	-611	-467	-387	-83		-1 623
Odpisy z tyt. utraty wartości	0	0	0	575	0		575
Stan na 31 stycznia 2006r.							
Wartość brutto	5 039	32 762	7 467	5 229	2 337	835	53 669
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-850	-3 092	-3 380	-3 207	-1 796		-12 325
Wartość netto	4 189	29 670	4 087	2 022	541	835	41 344

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 stycznia 2006 r. wynosi, 1 260 tys. zł.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

4. cd. Rzeczowe aktywa trwałe – nota za okres od 1.08.2004 do 31.01.2005

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2004 r.							
Wartość brutto	4 221	6 404	3 683	6 501	2 141	28 796	51 746
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-606	-1 527	-2 124	-3 195	-1 366		-8 818
Wartość netto	3 615	4 877	1 559	3 306	775	28 796	42 928
Zmiany w roku							
Przeniesienia	0	26 341	3 009	0	0	-29 350	0
Nabycie	818	0	355	149	112	682	2 116
Zbycie i likwidacja	0	0	-41	-340	-5		-386
Pozostałe		0	188		-169		19
Amortyzacja (nota 19)	-70	-411	-398	-445	-74		-1 398
Odwrócenie umorzenia z tytułu zbycia i likwidacji	0	0	18	134	11		163
	0	0	0	0	0		0
Stan na 31 stycznia 2005 r.							
Wartość brutto	5 039	32 745	7 194	6 310	2 079	128	53 473
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-676	-1 938	-2 504	-3 506	-1 429	0	-10 031
Wartość netto	4 363	30 807	4 690	2 804	650	128	43 442

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 stycznia 2005 r., wynosi 1 035 tys. zł.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

5. Wartości niematerialne – nota za okres od 1.08.2005 do 31.01.2006

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2005 r.				
Wartość brutto	2 238	6 386	14 398	23 022
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-1 633	-6 339	-3 878	-11 850
Wartość netto	605	47	10 520	11 172
Zmiany w roku				0
Nabycie	118	192	7	317
Zbycie		-16		-16
Amortyzacja (nota 19)	-239	-31	-1 443	-1 713
Stan na 31 stycznia 2006 r.				0
Wartość brutto	2 356	6 562	14 405	23 323
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-1 872	-6 370	-5 321	-13 563
Wartość netto	484	192	9 084	9 760

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 stycznia 2006 r., wynosi 439 tys. zł.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

6. cd. Wartości niematerialne – nota za okres od 1.08.2004 do 31.01.2005

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2004 r.				
Wartość brutto	1 572	6 380	14 378	22 330
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-1 063	-5 423	-1 000	-7 486
Wartość netto	509	957	13 378	14 844
Zmiany w okresie				
Nabycie	333	395	7	735
Pozostałe	0	0	15	15
Amortyzacja (nota 19)	-58	-947	-1 438	-2 443
Stan na 31 stycznia 2005 r.				
Wartość brutto	1 905	6 775	14 400	23 080
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-1 121	-6 370	-2 438	-9 929
Wartość netto	784	405	11 962	13 151

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 stycznia 2005 r., wynosi 366 tys. zł.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

7. Aktywa finansowe

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:		
Udziały	74	7
	74	7

8. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności		
Należności handlowe	170 425	121 351
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 996	3 514
Inne należności finansowe	746	309
Inne należności niefinansowe	814	1 453
	176 981	126 627
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-21 082	-10 406
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności netto	155 899	116 221

W odniesieniu do należności krótko- i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Odpis aktualizujący wartość należności na początek roku	-14 566	-12 000
Utworzony (koszty ogólnego zarządu)	-7 002	-1 320
Odwrócony (koszty ogólnego zarządu)	261	-2 435
Rozwiązany	225	5 349
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec roku	-21 082	-10 406

9. Zapasy

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Materiały	331	
Towary	103 079	111 830
Zaliczki na dostawy	986	271
	104 396	112 101
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	916	599
	105 312	112 700

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek roku	2 330	0
Utworzony (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) /Rozwiązany	-1 414	599
Wykorzystany		
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec roku	916	599

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	14 585	5 464
	14 585	5 464

Nadwyżki finansowe na rachunku bieżącym Spółki Grupy automatycznie deponują na lokatach overnight. Średnia efektywna stopa procentowa overnight za okres zakończony 31 stycznia 2006 r. wyniosła 1,3%, zaś za okres zakończony 31 stycznia 2005 r. 1,9%.

11. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Spółki Dominującej wynosi 1 191 tys. zł i składa się z:

- 1 191 000 Akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje serii A były akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi, na każdą akcję przypadały 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Dnia 29.07.2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (Akt Notarialny Rep. A nr 1937/2005) podjęło uchwałę nr 1 w sprawie pozbawienia uprzywilejowania w zakresie prawa głosu wszystkich Akcji serii A.

Związana z tym zmiana Statutu ACTION S.A. zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 sierpnia 2005 r.

Kapitał docelowy Spółki Dominującej jest równy kapitałowy wyemitowanemu.

Zysk za poprzedni rok obrotowy został zatrzymany.

12. Udziały mniejszości

Udziały mniejszości dotyczą 49% kapitału spółki ACTION Ukraina TzOW, 49% kapitałów spółki JET TRADE Sp. z o.o. oraz 40% kapitałów spółki PROLOGIC Sp. z o.o.

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Długoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		
Inne zobowiązania finansowe	10	586
	10	586
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania handlowe	170 750	146 007
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	17 502	12 540
Inne zobowiązania finansowe (faktoring)	5 202	7 655
Inne zobowiązania niefinansowe	3 739	5 071
Fundusz specjalny (ZFŚS)	552	449
	197 745	171 722
Razem	197 755	172 308

W odniesieniu do zobowiązań krótko- i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

14. Kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe		5 500
		5 500
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	53 540	39 941
	53 540	39 941
Razem	53 540	45 441

Spółki Grupy zaciągają kredyty długo- i krótkoterminowe, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są zapadalne do 1 roku. Średnia efektywna stopa procentowa za okres od 1 sierpnia 2005 do 31 stycznia 2006 r. wynosiła 5,36%, zaś za okres od 1 sierpnia 2004 do 31 stycznia 2005 r. wynosiła 7,74%. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest równa wartości bilansowej. Grupa może korzystać z linii kredytowych o łącznym limicie 75.000 tys. zł.

15. Odroczone podatek dochodowy

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	460	817
	460	817
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	76	164
	76	164
	384	653

W skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 31 stycznia 2005 r. aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały pomniejszone o równowartość kompensat dokonanych w obrębie sprawozdań jednostkowych Grupy na łączną kwotę 108 tys. zł.

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu pełnej kompensaty aktywa i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Stan na początek roku	558	334
Obciążenie/Uznanie wyniku finansowego	-174	319
Stan na koniec roku	384	653

Na dzień 31 stycznia 2006 r. Grupa posiada straty podatkowe w kwocie 4 812 tys. zł oraz ujemne różnice przejściowe w kwocie 14 397 tys. zł, z tytułu których nie rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z uwagi na małe prawdopodobieństwo jego realizacji.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty) przedstawiają się następująco:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Prześciowa nadwyżka ujemnych różnic kursowych	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący należności	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2004 r. według stawki 19%	33	171	27	23	151	17	422
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	293	22	-11	24	67	0	395
Stan na 31 stycznia 2005 r. według stawki 19%	326	193	16	47	218	17	817
Stan na 1 sierpnia 2005 r. według stawki 19%	94	443	17	18	106	100	778
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	92	-272	-17	-18	-3	-100	-318
Stan na 31 stycznia 2006 r. według stawki 19%	186	171	0	0	103	0	460

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2004 r. według stawki 19%	42	37	9	88
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	85	0	-9	76
Stan na 31 stycznia 2005 r. według stawki 19%	127	37	0	164
Stan na 1 sierpnia 2005 r. według stawki 19%	12	37	171	220
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	27	0	-171	-144
Stan na 31 stycznia 2006 r. według stawki 19%	39	37	0	76

16. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Odprawy emerytalno – rentowe	0	245
	0	245
W tym:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	0	245

Odprawy emerytalno-rentowe

Zmiana stanu zobowiązania z tyt. odpraw emerytalno-rentowych

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na początek roku	97	121
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kosztach świadczeń pracowniczych	-97	124
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na koniec roku	0	245
W tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:		
- kosztów ogólnego zarządu	-97	124

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych dokonana metodą aktuarialną została sporządzona na dzień 31 lipca 2005 r.

17. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	rezerwy na zobowiązania	pozostałe	Ogółem	w tym długoterminowe	w tym krótkoterminowe
Stan na 31 sierpnia 2004 r.	106	34	140		140
Wykorzystanie rezerw	0	-34	-34		-34
Stan na 31 stycznia 2005 r.	106	0	106		106
Stan na 31 sierpnia 2005 r.	106	528	634		634
Wykorzystanie rezerw	0	-528	-528		-528
Stan na 31 stycznia 2006 r.	106	0	106		106

18. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego.

19. Koszty według rodzaju

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 5 i 6)	3 336	3 841
Koszty świadczeń pracowniczych	15 557	15 750
Zużycie materiałów i energii	1 707	2 157
Usługi obce	13 453	10 050
Podatki i opłaty	455	440
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	2 877	3 112
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	247	419
Inne koszty rodzajowe	324	784
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	773 239	688 440
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.	811 195	724 993

20. Koszty świadczeń pracowniczych

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Wynagrodzenia	13 404	13 667
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 153	2 083
	15 557	15 750

21. Pozostałe przychody i zyski

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Przychody z tytułu odsetek	222	67
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	376	383
Pozostałe przychody	187	132
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	27	47
	812	629

22. Pozostałe koszty i straty

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Odpis z tyt. utraty wartości nie finansowych aktywów	911	1 185
Odpis z tytułu utraty wartości należności	49	116
Pozostałe koszty	441	360
	1 401	1 661

23. Koszty finansowe

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Koszty:		
- odsetek od kredytów	2 270	1 431
- usług faktoringowych	356	560
	2 626	1 991

24. Różnice kursowe

Całość zysków i strat z tyt. różnic kursowych ujęto w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

25. Podatek dochodowy

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Podatek bieżący	3 333	995
Podatek odroczony (nota15)	174	-319
	3 507	676

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od podatku dochodowego obciążającego wynik finansowy:

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Zysk przed opodatkowaniem	15 824	-943
Podatek wyliczony według stawki 19%	3 007	-179
Podatek od dywidendy		57
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	500	798
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	3 507	676

26. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	11 417	-1 610
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 191	1 191
Podstawowy zysk na akcję (w tys. zł na jedną akcję)	9.59	-1.35

Czynnikiem rozładniającym kwotę zysku/straty przypadającej na akcję jest planowana emisja 450 000 Akcji Serii B. W związku z tym rozwodniony zysk/rozwodnioną stratę na akcję wyliczono jako iloraz zysku/straty przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz 1 641 000 akcji.

Planowana zamiana wartości nominalnych Akcji serii A spowoduje proporcjonalny wpływ na policzenie podstawowego i rozwodnionego zysku/straty na akcję. Szczegółowe informacje dotyczące rozwodnienia zaprezentowano w pkt 9.4. Części I – Podsumowanie.

27. Dywidenda na akcję

Spółka Dominująca w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonywała wypłaty dywidendy.

28. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Zysk netto roku obrotowego	12 317	-1 619
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 25)	3 507	676
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 5 i 6)	3 336	3 841
– Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych (nota 21)	-27	-47
– Przychody z tytułu odsetek (nota 21)	-222	-67
– Koszty odsetek (nota 22)	1 401	1 661
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	7 014	-14 186
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-54 532	-15 447
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 009	21 735
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 803	-3 453

29. Pozycje warunkowe

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień bilansowy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 31 stycznia 2006 r. 29 102 tys. zł, zaś na dzień 31 stycznia 2005 r. 28 463 tys. zł.

30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Przychody ze sprzedaży towarów i usług:		
- jednostki zależne	61 044	141 295
	61 044	141 295

b) Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług/aktywów trwałych

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Należności od podmiotów powiązanych:		
- jednostki zależne	31 104	43 822
	31 104	43 822
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:		
- jednostki zależne	7 914	18 411
	7 914	18 411

c) Pożyczki udzielone

	31 stycznia 2006 r.	31 stycznia 2005 r.
Pożyczki krótkoterminowe		
- jednostki zależne	5 609	
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	5 409	
	200	

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

32. Objasnienia dotyczące przekształcenia sprawozdań finansowych na MSSF

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazywanego zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości a kapitałem własnym i wynikiem finansowym netto wykazywanym zgodnie z MSSF.

	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 1 sierpnia 2004 r.	Wynik finansowy netto za rok zakończony 31 stycznia 2005 r.	Inne korekty	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 31 stycznia 2005 r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto według poprzednich zasad rachunkowości	72 085	-1 634	-1 346	69 105
Spisanie ujemnej wartości firmy i odwrócenie odpisu (a)	3 889	-90		3 799
Odpis aktualizujący wartość dodatniej wartości firmy i odwrócenie odpisu (b)	-1 065	114		-951
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSSF	74 909	-1 610	-1 346	71 953

		Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 1 sierpnia 2005 r.	Wynik finansowy netto za rok zakończony 31 stycznia 2006 r.	Inne korekty	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki na 31 stycznia 2006 r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto według poprzednich zasad rachunkowości		55 866	11 393	2 535	69 794
Spisanie ujemnej wartości firmy i odwrócenie odpisu	(a)	4 037	-90		3 947
Utrata wartości i odwrócenie amortyzacji wartości firmy	(b)	-1 126	114		-1 012
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSSF		58 777	11 417	2 535	72 729

Objaśnienie korekt

(a) Spisanie ujemnej wartości firmy i odwrócenie odpisu

Wg polskich zasad rachunkowości	Wg MSSF (korekta)
Ujemna wartość firmy wykazywana w pasywach i rozliczana liniowo przez okres 5 lat.	Zgodnie z MSSF 3 nadwyżka wartości godziwych przejmowanych aktywów netto nad ceną przejęcia w momencie jej powstania jednorazowo odpisywana jest w przychody; Korekta wyniku obejmuje odwrócenie odpisu ujemnej wartości firmy ujętego w wyniku okresu oraz rozpoznanie w pełni w rachunku zysków i strat nowo powstałej nadwyżki z transakcji w okresie; Korekta kapitału obejmuje nie odpisaną wartość ujemnej wartości firmy.

(b) Utrata wartości i odwrócenie amortyzacji wartości firmy

Wg polskich zasad rachunkowości	Wg MSSF (korekta)
Wartość firmy amortyzowana stawką 20%.	Zaprzestanie amortyzacji wartość firmy z dniem 1 sierpnia 2004 r.; Umorzenie na dzień 31 lipca 2003 r. zostało wyksięgowane pomniejszając o tę samą kwotę wartość firmy brutto; Począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 lipca 2005 r. wartość firmy poddawana jest testowi pod kątem możliwej utraty wartości co roku a także wówczas gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Korekty rachunku przepływów pieniężnych

Żadna z wyżej wymienionych korekt nie wpłynęła na przepływy pieniężne.

20.4. Polityka Emitenta odnośnie wypłaty dywidendy, wszelkie ograniczenia w tym zakresie oraz wartość wypłaconej dywidendy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi**Tabela 55. Polityka dywidend Spółki**

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	10,83	10,36	-10,72	1,06	6,45
Wartość dywidendy na jedną zwykłą akcję (w PLN)	1,00	0,84	0,00	0,00	0,00
Stopa wypłaty dywidendy	9%	8%	0%	0%	0%
Liczba akcji (w sztukach)*	1 000 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 56. Polityka dywidend Grupy

	2002/03	2003/04	2004/05	I pół. 2004/05	I pół. 2005/06
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	15,64	9,21	-11,90	-1,37	9,57
Wartość dywidendy na jedną zwykłą akcję (w PLN)	1,00	1,25	2,86	2,35	0,00
Stopa wypłaty dywidendy	6%	14%	-	-	0%
Liczba akcji (w sztukach)*	1 000 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000	1 191 000

Dane za I pół. 2004/2005 r. i I pół. 2005/2006 r. nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela 57. Polityka dywidend Skonstruowanej Grupy

	2002/03	2003/04
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	22,63	11,21
Wartość dywidendy na jedną zwykłą akcję (w PLN)	4,12	3,65
Stopa wypłaty dywidendy	18%	33%
Liczba akcji (w sztukach)*	1 000 000	1 191 000

* Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną 02.08.2004 r. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.07.2004 r. wynosił 1.191.000 PLN i dzielił się na 2.382 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

Przed konsolidacją kapitałową Grupy Spółka i spółki zależne – A.PL i ACTION Wrocław – prowadziły niezależną politykę dywidend.

Spółka zamierza prowadzić stabilną politykę wypłaty dywidend, przeznaczając 20% wypracowanego rocznego zysku netto na dywidendę. Zarząd Spółki, rekomendując wypłatę dywidendy, będzie brał pod uwagę w szczególności bieżącą i przyszłą sytuację finansową Grupy, cele strategiczne oraz efektywność planowanych przez Grupę projektów inwestycyjnych.

Należy jednak pamiętać, że zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych decyzję o wypłacie dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie.

20.5. Postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Emitenta mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie zaistniały postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej poza decyzją Wojewody Mazowieckiego z dnia 7 marca 2006 roku, na podstawie której została stwierdzona nieważność decyzji Starosty Piaseczyńskiego zatwierdzającej projekt budowlany i udzielającej pozwolenia na rozbudowę zespołu magazynowo-biurowego na działkach położonych w Zgorzale gmina Lesznowola będących własnością Emitenta. W dniu 22 marca 2006 roku Spółka złożyła odwołanie od decyzji Wojewody Mazowieckiego do Głównego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Warszawie. Decyzją z dnia 24 kwietnia 2006 roku Główny Inspektor Nadzoru Budowlanego utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Spółka rozważa wniesienie skargi do sądu administracyjnego.

20.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta

Według opinii Zarządu od zakończenia I pół. bieżącego roku obrotowego Spółki nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej oraz pozycji handlowej Spółki i Grupy Kapitałowej.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.191.000 złotych i dzieli się na 11.910.000 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela. Uchwała o zamianie dotychczasowych akcji imiennych, nieuprzywilejowanych w ten sposób, że dokonano podziału jednej akcji na dziesięć zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotego (dziesięć groszy) zapadła na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ACTION S.A. w dniu 9 maja 2006 roku. Zmiana ta (wraz z towarzyszącą jej zmianą Statutu) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 maja 2006 roku.

Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.

Akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do spółki ACTION Sp. z o.o. wnoszono wkłady niepieniężne w postaci 4.156 obligacji spółki ACTION Kraków Sp. z o.o., za które wspólnicy wnoszący wkład niepieniężny otrzymali udziały stanowiące powyżej 10% kapitału zakładowego spółki ACTION Sp. z o.o.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją inne akcje Emitenta niż akcje tworzące kapitał zakładowy.

21.1.3. Liczba, wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Ani Emitent, ani inne osoby w imieniu Emitenta lub podmiotów zależnych Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Spółka nie emitowała dotychczas zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Wszystkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

21.1.6. Kapitał dowolnego członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostały uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Nie istnieje kapitał członka Grupy Kapitałowej ACTION, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Tabela 58. Informacje na temat kapitału zakładowego Emitenta i jego poprzednika prawnego w okresie ostatnich 3 lat

Lp.	Rodzaj zmiany	Podstawa prawna	Kapitał zakładowy akcje (udziały)	Osoby, które objęły co najmniej 5% akcji (udziałów) w kapitale Emitenta	Rejestracja zmiany
1.	Podwyższenie wysokości kapitału zakładowego o kwotę 600.000 PLN poprzez utworzenie 1.200 nowych udziałów	uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 1 marca 2002 roku	1.000.000 PLN 2.000 równych, niepodzielnych udziałów o wartości 500 PLN każdy	Piotr Bieliński, Olgiert Matyka Wojciech Wietrzykowski	1.03.2002 r.
2.	Podwyższenie wysokości kapitału zakładowego o kwotę 191.000 PLN poprzez utworzenie 382 nowych udziałów	uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 maja 2004 roku	1.191.000 PLN 2.382 równych, niepodzielnych udziałów o wartości 500 PLN każdy	Józef Dębski Kazimierz Lasecki	14.05.2004 r.

Lp.	Rodzaj zmiany	Podstawa prawna	Kapitał zakładowy akcje (udziały)	Osoby, które objęły co najmniej 5% akcji (udziałów) w kapitale Emitenta	Rejestracja zmiany
3.	przekształcenie spółki Action Sp. z o.o. w spółkę akcyjną ACTION S.A. o kapitale zakładowym 1.191.000 PLN	uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 lipca 2004 roku	1.191.000 PLN 1.191.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda	Piotr Bieliński Olgierd Matyka Wojciech Wietrzykowski Józef Dębski Kazimierz Lasecki	2.08.2004 r.
4.	zniesienie uprzywilejowania akcji Emitenta	uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 lipca 2005 roku	1.191.000 PLN 1.191.000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda	–	10.08.2005 r.
5.	zmiana typu i wartości nominalnej akcji Emitenta	uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 kwietnia 2006 roku	1.191.000 PLN 11.910.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotej każda	–	

21.2. Informacje dotyczące Statutu Emitenta

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone

Przedmiotem działalności Emitenta, zgodnie z § 3 ust. 1 Statutu, jest:

- działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 22);
- działalność produkcyjna i usługowa w zakresie maszyn biurowych i komputerów (PKD 30);
- działalność produkcyjna i usługowa w zakresie maszyn i aparatury elektronicznej (PKD 31);
- działalność produkcyjna i usługowa w zakresie sprzętu i aparatury radiowej, telewizyjnej i komunikacyjnej (PKD 32);
- działalność produkcyjna i usługowa w zakresie mebli (PKD 36);
- prowadzenie działalności handlowej we wszystkich prawem dozwolonych formach, w tym: sprzedaż pojazdów mechanicznych i motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych (PKD 50), w tym: handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami samochodowymi i motocyklami (PKD 51);
- obsługa nieruchomości, eksploatacja i wynajem budynków i nieruchomości (PKD 70);
- budowa budynków (PKD 45);
- informatyka i działalność pokrewna (PKD 72);
- świadczenie usług doradztwa technicznego i organizacyjnego (PKD 74.14.A);
- marketing (PKD 74.13.Z);
- świadczenie usług reklamowych (PKD 74.40.Z);
- świadczenie usług wystawienniczych (PKD 74.84.Z);
- świadczenie usług przedstawicielskich i agencyjnych, administracyjno-biurowych (PKD 51);
- świadczenie usług faktoringu z wyłączeniem czynności bankowych (PKD 74);
- eksport i import towarów i usług (PKD 50);
- świadczenie usług transportowych (PKD 60);
- prowadzenie ośrodków rekreacyjnych, wypoczynkowych i szkoleniowych oraz zarządzanie nimi (PKD 92);
- zarządzanie nieruchomościami, w tym niezabudowanymi, oraz lokalami użytkowymi (PKD 70);
- wynajem i dzierżawa nieruchomości (PKD 70);
- pośrednictwo handlowe w obrocie ww. nieruchomościami (PKD 51);

- szkolenia w zakresie obsługi systemów komputerowych i oprogramowania i związana z tym przedmiotem organizacja handlu, gospodarki magazynowej, marketingu, reklamy i księgowości (PKD 80);
- usługi gastronomiczne i hotelarskie (PKD 55).

Statut nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. Podsumowanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Zarząd składa się z jednego do trzech członków.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres czteroletniej wspólnej kadencji. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest: Prezes Zarządu samodzielnie (w przypadku Zarządu jednoosobowego) lub dwaj Członkowie Zarządu lub Członek Zarządu łącznie z prokurentem (w przypadku Zarządu wieloosobowego).

Zawieranie umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

Do chwili obecnej w Spółce nie został uchwalony Regulamin Zarządu.

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, przy czym od momentu gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób.

Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

Członek Rady Nadzorczej może:

- wystąpić do Przewodniczącego Rady Nadzorczej z wnioskiem o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej, z jednoczesnym podaniem przyczyn i przedmiotu posiedzenia, a Przewodniczący Rady Nadzorczej jest obowiązany do zwołania takiego posiedzenia w taki sposób, aby odbyło się ono w okresie dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku,
- w sprawach zapowiadanych porządkiem obrad oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 11 kwietnia 2006 roku uchwaliło Regulamin Rady Nadzorczej Emitenta.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcje Serii A tworzące kapitał zakładowy Emitenta są akcjami imiennymi zwykłymi.

Zbycie akcji imiennych uzależnione zostało od zgody Spółki. W przypadku jej braku, Zarząd wskazuje innego nabywcę, w terminie trzydziestu dni od daty zgłoszenia Spółce zamiaru zbycia akcji. Cena akcji będzie określona na podstawie ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie bilansu Spółki, a nabywca powinien uiścić cenę akcji w terminie dziewięćdziesięciu dni, licząc od dnia doręczenia akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje pisma Zarządu Spółki wskazującego nabywcę.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy, należy jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę

dywidendy stają się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

- 2) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- 3) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia, po czym Zarząd, działając w granicach upoważnienia wynikającego z tej uchwały, nabywa od akcjonariusza akcje własne Spółki celem ich umorzenia oraz zwołuje Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji nabytych przez Spółkę w celu umorzenia oraz celem podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego (§ 6 ust. 4 i 5 Statutu).
- 6) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 7) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 8) Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. W przypadku wyemitowania akcji imiennych podlegają one zamianie na akcje na okaziciela – z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych dotyczących akcji wydawanych za wkłady niepieniężne (aporty) – na wniosek akcjonariusza w drodze uchwały Zarządu, która powinna zostać podjęta w ciągu 30 dni od dnia złożenia wniosku przez akcjonariusza o dokonanie zamiany. Koszty takiej zamiany ponosi akcjonariusz (§ 6 ust. 3 Statutu).
- 9) Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, z których wynikałoby zobowiązanie do dalszego wezwania kapitałowego (*capital call*) przez Emitenta.
- 10) Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego, dalsze odliczanie części zysku na kapitał zapasowy może być przerwane. Niezależnie od kapitału zapasowego mogą być tworzone inne fundusze rezerwowe (§ 19 ust. 4 Statutu).

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (§ 9 ust. 4, § 10 ust. 3 Statutu, art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 5) Prawo do wskazania kandydatów na niezależnych członków Rady Nadzorczej, które przysługuje od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., akcjonariuszowi bądź grupie akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki obecnego na Walnym Zgromadzeniu (§ 14 ust. 2 i następne Statutu). Wskazanie kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej następuje poprzez pisemne zgłoszenie kandydata przez uprawnionego akcjonariusza złożone na ręce

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia; do zgłoszenia dołącza się pisemne oświadczenie kandydata nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu, że kandydat ten spełnia kryteria niezależności wskazane w Statucie; kandydat obecny na Zgromadzeniu składa oświadczenie takie do protokołu obrad. Spośród wskazanych kandydatów Walne Zgromadzenie wybiera co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w przypadku Rady Nadzorczej składającej się z pięciu osób albo przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej w przypadku Rady Nadzorczej składającej się z sześciu albo siedmiu osób. Jeżeli żaden z akcjonariuszy uprawnionych do zgłoszenia kandydatury niezależnego członka Rady Nadzorczej nie skorzysta z tego prawa, kandydatów na niezależnych członków Rady Nadzorczej zgłosić może akcjonariusz bądź grupa akcjonariuszy reprezentująca ponad 20% kapitału zakładowego obecnego na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli nie zostanie zgłoszona żadna kandydatura niezależnego członka Rady Nadzorczej, powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej nie dokonuje się.

6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

8) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

9) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

10) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

11) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

12) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

13) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

14) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

15) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).

16) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

17) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami imiennymi zwykłymi. Zgodnie z § 6 ust. 3 Statutu, w przypadku wyemitowania przez Emitenta akcji na okaziciela nie podlegają one zamianie na akcje imienne. Poza tym Statut w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej (nie dotyczy zaliczek na poczet dywidendy), któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w statucie spółki i w związku z tym wymagana jest zmiana statutu w takim zakresie. Zgodnie zaś z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie serii i liczby akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały zarząd ma 3 miesiące na zgłoszenie do sądu rejestrowego zmiany statutu (art. 430 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Walne Zgromadzenia Spółki mogą odbywać się w miejscu siedziby Spółki albo w miejscowości Zamienie, gmina Lesznów, powiat piaseczyński, województwo mazowieckie. Poza powyższym uregulowaniem, Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących kwestii zwoływania Walnych Zgromadzeń. Dlatego też w pozostałym zakresie zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, których opis został zamieszczony poniżej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego i jest ono zwoływane przez Zarząd.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej i powinno nastąpić to w ciągu 2 tygodni od daty złożenia wniosku.

W przypadku gdy Zarząd nie dotrzyma terminów określonych powyżej, Zwyczajne lub Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostanie zwołane przez Radę Nadzorczą.

Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą żądać również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki. Żądanie takie winno być złożone na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia występujących z tym żądaniem, przy czym w zawiadomieniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie, które powinno być dokonane na co najmniej trzy tygodnie przed jego terminem. W sytuacji gdy wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są imienne, Walne Zgromadzenie może być zwołane za pomocą listów poleconych

lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, a także w razie uprzedniej pisemnej zgody akcjonariusza – za pomocą poczty elektronicznej, wysłanych – co najmniej dwa tygodnie przed jego terminem.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. W przypadku akcji na okaziciela prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu istnieje, jeżeli dokumenty akcji zostały złożone w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Akcjonariusze spółek publicznych powinni złożyć w spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Prawo uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach mają także Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnikiem nie może być Członek Zarządu ani pracownik Spółki.

21.2.6. Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, jeżeli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami Statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, w przypadku gdy zasady te są bardziej rygorystyczne, niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. Istotne umowy

Szczegółowe informacje o umowach istotnych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zostały zamieszczone w Części III pkt 6.6. i 6.7. Prospektu.

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

W Prospekcie Emisyjnym nie zostały zamieszczone stwierdzenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

W Prospekcie Emisyjnym zamieszczone zostały informacje pochodzące od następujących osób trzecich:

1. Roczego raportu tygodnika menedżerów i informatyków www.computerworld.pl nr 1/2006 – Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych 2005 TOP
 - tabela „Struktura rynku IT w Polsce w latach 2003-2005”, przygotowana przez IDC Poland, zamieszczona w artykule „Polski rynek od A do Z” – została wykorzystana w pkt 6.2.1. Części III Prospektu,
 - tabela „Firmy osiągające przychód z dystrybucji w 2005 roku” – została wykorzystana w pkt 6.2.4. Części III Prospektu.
2. Wydawnictwa „European Information Technology Observatory 2006” przygotowane przez European Economic Interest Grouping:
 - tabela nr 9: „IT market by country, EURO milion” – została wykorzystana w pkt 6.2.1. Części III Prospektu,
 - tabela nr 38: „Poland, ITC market value, EURO milion” – została wykorzystana w pkt 6.2.1. Części III Prospektu,
 - tabela nr 83: „Per capita IT expenditure, EURO milion” – została wykorzystana w pkt 6.2.1. Części III Prospektu,
 - tabela nr 84: „IT expenditure as % of GDP” – została wykorzystana w pkt 6.2.1. Części III Prospektu.

Informacje pochodzące od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim RSM Corporate Finance Sp. z o.o. może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie operacyjnej Emitenta w Zamieniu (ul. Dawidowska 10, Zamienie, gmina Lesznówola) można zapoznawać się w formie papierowej z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statut Emitenta,
- 2) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, historyczne dane finansowe, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na wniosek Emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w Prospekcie,
- 3) historyczne dane finansowe Emitenta za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu.

25. Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Szczegółowe informacje o przedsiębiorstwach, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat, zostały zamieszczone w pkt 7.2. Części III niniejszego Prospektu.

Część IV – Dokument ofertowy

1. Osoby odpowiedzialne

Informacje na temat osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały zamieszczone w pkt 1.1. Części III Prospektu, zaś oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostało zamieszczone w pkt 1.1. Części III Prospektu.

2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Opis czynników ryzyka związanych z Akcjami został przedstawiony w pkt 3. Części II Prospektu.

3. Podstawowe informacje

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zdaniem Zarządu Emitenta poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania swoich zobowiązań, wystarcza na pokrycie bieżących potrzeb Spółki i podmiotów jej Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy, licząc od daty zatwierdzenia Prospektu.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Zarząd Emitenta oświadcza, że według stanu na dzień 31 stycznia 2006 r. oraz na dzień 31.07.2005 r. kapitał własny oraz zadłużenie Spółki mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami, jakie zostały przedstawione poniżej (w tys. zł):

Kapitalizacja

	<u>31.01.2006</u>	<u>31.07.2005</u>
Kapitał własny	69 794	55 865
w tym:		
kapitał zakładowy	1 191	1 191
kapitał zapasowy	66 420	72 765
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-224	265
pozostałe kapitały rezerwowe	0	6
zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 506	-4 188
zysk (strata) netto roku bieżącego	11 393	-14 174
odpisy z zysku netto (wielkość ujemna)	-480	0

Zadłużenie

	<u>31.01.2006</u>	<u>31.07.2005</u>
Zadłużenie zabezpieczone	58 752	66 554
w tym:		
zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu inwestycyjnego zabezpieczonego hipoteką	0	2 500
zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji	0	586
zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone podpisanymi weksłami in blanco wraz z deklaracją wekslową	10	43
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zabezpieczone podpisanymi weksłami in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz cesjami wierzytelności do wysokości zadłużenia dostawcy wynikającego z umowy	5 202	5 619

zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, zabezpieczone	53 540	57 806
weksłami in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwem do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, w tym: kredyt inwestycyjny zabezpieczony hipoteką	5 500	6 000
	194 553	178 606
Zadłużenie niezabezpieczone		
w tym:		
zobowiązanie z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	172 762	157 148
zobowiązania z tytułu zaliczek	169	189
zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 502	16 827
zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	1 189	841
zobowiązania inne	2 379	2 823
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	552	778

Zadłużenie netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej

	31.01.2006	31.07.2005
A. Środki pieniężne	14 585	4 924
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0
D. Płynność (A + B + C)	14 585	4 924
E. Bieżące należności finansowe	155 085	133 746
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	53 540	51 806
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0	6 000
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	199 203	183 447
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F + G + H)	252 743	241 253
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I - E - D)	83 073	102 583
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	0	0
L. Wyemitowane obligacje	0	0
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	10	3 129
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K + L + M)	10	3 129
O. Zadłużenie finansowe netto (J + N)	83 083	105 712

Zadłużenie warunkowe

	31.01.2006	31.07.2005
Zadłużenie warunkowe	29 102	29 447
w tym:		
gwarancje i poręczenia	11 195	11 503
zawarte porozumienia	17 907	17 944

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę

Podane niżej osoby fizyczne i prawne zaangażowane w Ofertę posiadają interes związany z Ofertą:

– Wynagrodzenie RSM Corporate Finance Sp. z o.o., który pełni funkcję Doradcy Finansowego, jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym. Dlatego też RSM Corporate Finance Sp. z o.o. jest zainteresowany uzyskaniem jak najwyższej ceny akcji oraz sprzedażą maksymalnej liczby Oferowanych Akcji.

- Wynagrodzenie Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP, który pełni funkcję Oferującego, jest wynagrodzeniem prowizyjnym. Dlatego też Bankowy Dom Maklerski PKO BP jest zainteresowany uzyskaniem jak najwyższej ceny Akcji oraz sprzedażą maksymalnej liczby Oferowanych Akcji.
- Wynagrodzenie Millennium Dom Maklerski S.A., który pełni funkcję Współzarządzającego, jest wynagrodzeniem prowizyjnym. Dlatego też Millennium Dom Maklerski S.A. jest zainteresowany uzyskaniem jak najwyższej ceny Akcji oraz sprzedażą maksymalnej liczby Oferowanych Akcji.
- Prezes Zarządu Piotr Bieliński jest posiadaczem 470.000 Akcji serii A (po zarejestrowaniu zmian Statutu 4.700.000) Emitenta i jest zainteresowany wprowadzeniem posiadanych akcji do obrotu na GPW i uzyskaniem ich wysokiej wyceny rynkowej.
- Wiceprezes Zarządu Olgierd Matyka jest posiadaczem 350.000 Akcji serii A (po zarejestrowaniu zmian Statutu 3.500.000) Emitenta i jest zainteresowany wprowadzeniem posiadanych akcji do obrotu na GPW i uzyskaniem ich wysokiej wyceny rynkowej.
- Wiceprezes Zarządu Kazimierz Lasecki jest posiadaczem 71.500 Akcji serii A (po zarejestrowaniu zmian Statutu 715.000) Emitenta i jest zainteresowany wprowadzeniem posiadanych akcji do obrotu na GPW i uzyskaniem ich wysokiej wyceny rynkowej.
- Prokurent Spółki Wojciech Wietrzykowski jest posiadaczem 140.000 Akcji serii A (po zarejestrowaniu zmian Statutu 1.400.000) Emitenta i jest zainteresowany wprowadzeniem posiadanych akcji do obrotu na GPW i uzyskaniem ich wysokiej wyceny rynkowej.

3.4. Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Celem przeprowadzenia publicznej oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy ACTION.

Wpływy z emisji Akcji Serii B Spółka przeznaczy na następujące cele:

- 26–33 mln PLN – zasilenie kapitału obrotowego Spółki związane z rosnącym asortymentem i wartością sprzedaży, w tym rosnącą wartością realizowanych przez Spółkę przetargów publicznych.
Spółka zamierza umocnić swoją pozycję na rynku przetargów publicznych oraz pozyskiwać nowe segmenty rynku, pokrewne wobec tych, na których jest obecna (urządzenia multimedialne, akcesoria, artykuły biurowe). Wejście w nowe segmenty rynku będzie wymagało pozyskania nowych kompetencji i środków finansowych, które pozwolą sfinansować dodatkową sprzedaż.
- 26–33 mln PLN – inwestycję na rynku ukraińskim, istotną dla realizacji strategii Spółki. Spółka zamierza, poprzez swoją spółkę zależną ACTION Ukraina, wzmocnić pozycję na rynku sprzedaży hurtowej i detalicznej sprzętu komputerowego oraz sprzętu AGD/RTV.
Kluczem do realizacji celów na Ukrainie będą inwestycje w sieć marketów zlokalizowanych w dużych miastach. Markety te, o przeciętnej powierzchni sprzedażowej 2.000 m², będą oferowały szeroki asortyment sprzętu IT i AGD/RTV większości liczących się światowych producentów.
Zgodnie ze strategią działania ACTION Ukraina spółka ta będzie głównie dzierżawiła markety i sklepy na podstawie umów handlowych. W niektórych przypadkach rozważona zostanie możliwość wybudowania własnych powierzchni handlowych. ACTION Ukraina planuje na początku rozwijać sieć supermarketów w zachodniej i w centralnej Ukrainie. Docelowo ACTION Ukraina zamierza otwierać 2–3 supermarkety rocznie.
Jednocześnie ACTION Ukraina zamierza, podobnie jak Spółka, zwiększać dystrybucję sprzętu IT, jak również sprzętu AGD/RTV. Planowane zwiększenie wartości sprzedaży hurtowej wiąże się także z inwestycjami w pozyskanie rynku oraz zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. ACTION Ukraina planuje przenieść centrum dystrybucji IT do Kijowa jako głównego ośrodka biznesowego i administracyjnego Ukrainy, gdzie ulokowane są największe na tym rynku firmy informatyczne.
- 12–16 mln PLN – inwestycje w rzeczowe aktywa trwale związane z unowocześnieniem i rozbudową zdolności logistycznych Spółki, w szczególności w budowę nowego magazynu i budowę nowoczesnych systemów transportu, zwiększających wydajność magazynowania przy rosnącym asortymencie i ilości towarów.
Spółka posiada dostęp do wszystkich niezbędnych mediów i podejmuje intensywne działania mające na celu jak najszybsze uzyskanie stosownych zezwoleń niezbędnych do rozpoczęcia budowy nowego magazynu. Nowy magazyn zostanie wybudowany obok już istniejącego magazynu w Zamieniu pod Warszawą i będzie zintegrowany z dotychczasową infrastrukturą logistyczną Spółki. Taka lokalizacja nowego magazynu pozwoli Spółce wykorzystać wszystkie atuty wynikające z planowanych inwestycji w infrastrukturę drogową.
Docelowa wielkość nowego magazynu to 15.000 miejsc paletowych, przy możliwości wydawania do 12.000 paczek dziennie, co w znaczący sposób powinno zwiększyć zdolności logistyczne Spółki.
- 6–8 mln PLN – inwestycja w wielobranżową platformę internetową, pozwalającą Grupie ACTION oferować szeroki wachlarz produktów i usług klientom detalicznym i instytucjonalnym. Przedmiotowa platforma internetowa (pod nazwą A.PL) będzie bazowała na strukturach organizacyjnych już działającej firmy – A.PL.
Model biznesowy platformy internetowej będzie oparty na już efektywnie działających firmach na rynku amerykańskim. Uruchomienie sprzedaży platformy internetowej jest planowane na IV kw. 2006 r.

Opisane powyżej cele emisji wynikają ze strategii Spółki. Realizacja każdego z nich będzie miała miejsce niezależnie od siebie. Przedstawione cele zostały przedstawione zgodnie z ich znaczeniem dla Spółki, priorytetem jest zasilenie kapitału obrotowego Spółki i pozyskanie rynku ukraińskiego.

Obecnie Spółka nie może dokładnie określić wpływów z emisji Akcji Serii B, ponieważ nie jest znana cena emisyjna Akcji Serii B. W związku z powyższym Spółka wstępnie szacuje wartość netto wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii B na poziomie 67–86 mln PLN.

Do czasu realizacji celów emisji Spółka rozważa przejściowe zmniejszenie zadłużenia bankowego przy wykorzystaniu środków z emisji Akcji Serii B.

W przypadku gdy uzyskane przez Spółkę wpływy z emisji będą wyższe niż zakładane, Spółka podejmie działania w celu przyspieszenia realizacji strategii.

Gdyby wpływy z emisji były niższe od szacowanych, Spółka rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznej decyzji w tym względzie, w tym zaciągnięcie kredytu i/lub wydłużenie w czasie realizacji celów emisji.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1. Opis typu i rodzaju dopuszczonych i Oferowanych Akcji

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest od 1 do 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz dopuszczanych i wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym 11.910.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz od 1 do 4.500.000 Akcji Serii B i praw do Akcji serii B.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia dotyczącego tych akcji, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu albo złożenia zawiadomienia, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo zawiadomienie nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy Akcji oferowanych lub dopuszczanych

Spółka zamierza złożyć do GPW wnioski o wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B, a także Praw do Akcji Serii B.

Akcje Serii A są akcjami zwykłymi na okaziciela i mają postać dokumentu.

Akcje Serii B będą akcjami zwykłymi na okaziciela i będą miały postać zdematerializowaną.

Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Prawa do Akcji Serii B ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Emitenta, przed rozpoczęciem Oferty Publicznej oraz przed złożeniem wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, który będzie podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych (art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

4.4. Waluta emitowanych akcji

Akcje emitowane są w złotych (PLN).

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z Akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą

z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy.

Data powstania prawa do dywidendy

Prawo akcjonariusza do dywidendy powstaje z chwilą powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Dzień dywidendy może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Akcje Serii A są akcjami powstałymi w wyniku przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną (uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 lipca 2004 roku) i uczestniczą w dywidendzie od momentu powstania ACTION S.A. W związku z faktem, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie w roku 2005 nie mogło podzielić zysku za rok obrotowy 2004/2005 (rok zakończył się stratą), Akcje Serii A mają w chwili obecnej prawo do uczestniczenia w dywidendzie od dnia 1 sierpnia 2005 roku.

Zgodnie z § 1 ust. 4 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 9 maja 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji Akcji Serii B oraz zmiany Statutu Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005/2006, to jest od dnia 1 sierpnia 2005 roku.

Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa

Akcjonariusze mogą zrealizować roszczenie o wypłatę dywidendy w terminie 10 lat od daty powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego, tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia zostaną określone uchwałą Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut nie zawiera upoważnienia do wypłacenia akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Prawo głosu

Zgodnie z art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym Walnym Zgromadzeniu. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą

być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 413 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Statut nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone.

Walne Zgromadzenie nie podjęło w bieżącym roku obrotowym w trybie art. 392 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwały przyznającej członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy przeznaczonym do podziału między akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie nie podjęło również w bieżącym roku obrotowym w trybie art. 378 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwały w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia, że wynagrodzenie członków Zarządu obejmuje również prawo do określonego udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału między akcjonariuszy.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia, po czym Zarząd, działając w granicach upoważnienia wynikającego z tej uchwały, nabywa od akcjonariusza akcje własne Spółki celem ich umorzenia oraz zwołuje Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji nabytych przez Spółkę w celu umorzenia oraz celem podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego (§ 6 ust. 4 i 5 Statutu).

Postanowienia w sprawie zamiany

Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. W przypadku wyemitowania akcji imiennych podlegają one zamianie na akcje na okaziciela na wniosek akcjonariusza w drodze uchwały Zarządu, która powinna zostać podjęta w ciągu 30 dni od dnia złożenia wniosku przez akcjonariusza o dokonanie zamiany. Wydanie nowego dokumentu akcji odbywa się na zasadach ogólnych Kodeksu Spółek Handlowych (art. 358 Kodeksu Spółek Handlowych).

Inne prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

1) Prawo do zbywania posiadanych akcji (art. 337 Kodeksu Spółek Handlowych).

2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy

może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych.

4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).

15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.6. Podstawa prawna emisji akcji

W dniu 9 maja 2006 roku Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji Akcji Serii B oraz zmiany Statutu Spółki.

Uchwała nr 3 ma następujące brzmienie:

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ACTION Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 9 maja 2006 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii B oraz zmiany Statutu.

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.nr 184, poz.1539) i art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.nr 183, poz.1538), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. uchwała, co następuje:

§ 1. EMISJA AKCJI SERII B

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 1.191.000 zł (jeden milion sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 1.641.000 zł (jeden milion sześćset czterdzieści jeden tysięcy złotych), to jest o kwotę nie większą niż 450.000 zł (czteryście pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) nowych akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005/2006, to jest od dnia 1 sierpnia 2005 roku.
5. Akcje serii B opłacane będą wyłącznie wkładami pieniężnymi.
6. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej.
7. Akcje serii B i prawa do akcji serii B zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
8. Akcje serii B podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz.1538).

§ 2. WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii B.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalania ceny emisyjnej sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3. UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B,
- 2) dokonania podziału akcji serii B na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii B pomiędzy transzami,
- 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii B, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii B, w ramach poszczególnych transz,
- 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B,
- 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii B, w ramach poszczególnych transz,
- 6) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu uzyskanie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii B,
- 7) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B oraz praw do akcji serii B do obrotu giełdowego,
- 8) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dematerializację akcji serii B,

- 9) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii B oraz praw do akcji serii B w depozycie papierów wartościowych,
- 10) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, jeśli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba,
- 11) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego.

§ 4. ZMIANA STATUTU

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, § 6 ust. 1 Statutu otrzymuje brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.641.000 zł (jeden milion sześćset czterdzieści jeden tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 1) 11.910.000 (jedenaście milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 2) nie więcej niż 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

2. Na zasadzie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Spółki, uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą.

§ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zapisy dotyczące zmiany Statutu w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego wchodzi w życie z chwilą rejestracji zmian Statutu wynikających z uchwały nr 3. Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2006 roku.

W toku Walnego Zgromadzenia przedstawiona została pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej.

„OPINIA ZARZĄDU ACTION S.A.

w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B

oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B

Zarząd Spółki ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B:

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii B jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki, w tym w szczególności na: inwestycje w rzeczowy majątek trwały (budowa nowego magazynu i nowoczesnego systemu transportu), zasilenie kapitału obrotowego ACTION, realizację inwestycji na rynku ukraińskim oraz inwestycji w wielobranżowy sklep internetowy. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest publiczna emisja akcji, na rynku regulowanym – Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dlatego Zarząd Spółki ACTION S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

2. Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki ACTION S.A. analizę popytu na akcje nowej emisji, najprawdopodobniej w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii B, a na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii B oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.”

4.7. Przewidywana data emisji Akcji

Akcje Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2006 roku. Emitent przewiduje, iż zmiany Statutu wynikające z powyższej uchwały zostaną zarejestrowane w terminie do 30 września 2006 roku.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Obrót akcjami Emitenta jest wolny, z wyjątkiem obrotu akcjami imiennymi, których zbycie jest uzależnione od zgody Zarządu Spółki (§ 7 Statutu Spółki).

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które wraz z Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

– papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,

– dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

– okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,

– w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

– w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

– w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,

gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:

– kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,

– kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,

– kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo

– kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamierów dalszego zwiększania udziału

w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 ustawy). W przypadku gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).

Ponadto, przekroczenie:

– 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej);

– 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki wskazane w art. 72 i 73 tej ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki, o których mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871),

– obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;

– w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, które są zdematerializowane, a w przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 ustawy).

Gena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy:

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, spoczywają również na:

1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:

– zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,

– nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,

– uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,

– dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,

2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

– inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

– inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,

3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

4) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,

5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6 obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 Ustawy o Ofercie Publicznej i Warunkach Wprowadzania Instrumentów Finansowych do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych, obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki, uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 tej ustawy w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

– przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,

– w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

oraz z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Ofercie Publicznej i Warunkach Wprowadzania Instrumentów Finansowych do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 tej ustawy, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),

2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązków, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1) zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo głosu z:

– akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),

– wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej),

– akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej),

– wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi – nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

2) zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto:

– nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,

– przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej,

– nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,

– nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,

– podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,

- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72–74 oraz 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia;

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wiarytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528–550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku – okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 1999 roku nr 52, poz. 547, ze zm.).

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Informacje na temat obowiązkowych ofert przejęcia zostały podane wyżej w pkt 4.8.2.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawą opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 3) kwotę podatku uiszczonego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,

d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

– spółka, o której mowa w lit. b, albo

– położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, o której mowa w lit. b, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

4.1.1.2. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2005 roku nr 8, poz. 60, ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany, a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. Informacje o warunkach Oferty

5.1. Warunki, statystyka i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Informacje wstępne

Oferującym Akcje jest:

Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

Oferta plasowana będzie przez Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. oraz Millennium Dom Maklerski S.A.

5.1.2. Warunki i wielkość Oferty

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 4.500.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje Serii B zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- Transza Inwestorów Indywidualnych – 900.000 Akcji Serii B,
- Transza Inwestorów Instytucjonalnych – 3.600.000 Akcji Serii B.

Publiczna Oferta zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu (*book-building*). Po przeprowadzeniu badania Księgi Popytu na Akcje Serii B Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami (o zmianie liczby akcji w transzach). Wielkość ewentualnych przesunięć będzie uzależniona od popytu złożonego przez inwestorów w trakcie budowania Księgi Popytu. Dokonanie przesunięć akcji może być dokonane w zakresie, w jakim zostanie to uzgodnione z Oferującym i Współzarządzającym.

W przypadku dokonania przesunięć pomiędzy transzami Zarząd Emitenta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów poinformuje o ostatecznie ustalonej liczbie oferowanych Akcji Serii B w poszczególnych transzach w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zarząd Emitenta może dokonać przesunięć Akcji Serii B pomiędzy transzami również w momencie przydziału, z zastrzeżeniem że przesunięciu będą podlegały wyłącznie Akcje Serii B, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy.

Inwestorzy zainteresowani złożeniem wiążących deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się bezpośrednio lub przez swojego brokera z Bankowym Domem Maklerskim PKO BP S.A. (ul. Puławska 15 w Warszawie lub telefonicznie: +48 (22) 521 78 24/78 31/78 33/78 88) lub Millennium Domem Maklerskim S.A. (Al. Jerozolimskie 123a w Warszawie lub telefonicznie: +48 (22) 598 26 00/01).

Na podstawie Księgi Popytu Emitent, działając w oparciu o rekomendacje Oferującego i Współoferującego, podejmie decyzję o Cenie Emisyjnej Akcji serii B, jak również dokonany zostanie wybór inwestorów, do których wysłane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorom tym Akcje Serii B zostaną przydzielone zgodnie z zaproszeniem, pod warunkiem ich całkowitego opłacenia. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Akcje Serii B zostaną przydzielone według uznania Zarządu. Zarząd może odmówić dokonania przydziału akcji w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Spółki. W związku z tym zwraca się uwagę zarządzających pakietem papierów wartościowych na zlecenie, że do deklaracji muszą dołączyć listę podmiotów, z wyłączeniem osób fizycznych, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Akcje Serii B.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Serii B zostaną przydzielone na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą po Cenie Emisyjnej.

Emitent rozważa zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną. W przypadku zawarcia takiej umowy Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Wówczas wykonanie umowy subemisyjnej, obejmowanie Akcji Serii B przez subemitenta nastąpi na zasadach opisanych w tej umowie.

Zarząd wystąpi o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji Serii B do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nie przewiduje się działań stabilizacyjnych oraz dodatkowego przydziału z nimi związanego.

5.1.3. Terminy związane z ofertą

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Budowa Księgi Popytu	4–5 lipca 2006 r.
Podanie do publicznej wiadomości ostatecznej Ceny Emisyjnej	5 lipca 2006 r.
Otwarcie Publicznej Oferty	6 lipca 2006 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych	6–7 lipca 2006 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	6–7 lipca 2006 r.
Przydział Akcji Serii B	nie później niż 14 lipca 2006 r.

Terminy realizacji Publicznej Oferty Akcji Serii B mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

5.1.4. Cena Emisyjna

Cena Emisyjna nie będzie większa niż maksymalna cena emisyjna Akcji serii B, która została ustalona na 20 zł.

Cena Emisyjna ustalona zostanie przez Emitenta w oparciu o rekomendacje Oferujących i Współoferującego m.in. na podstawie wyników procesu budowy Księgi Popytu, w trakcie którego inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą określać oferowaną przez siebie cenę za deklarowane do nabycia akcje, nie większą jednak niż ww. cena maksymalna, tj. 20 zł.

Emitent może również postanowić, że na potrzeby procesu budowy Księgi Popytu ustalony zostanie przedział cenowy, w ramach którego mieścić się będzie ostatecznie ustalona cena emisyjna Akcji Serii B i w ramach którego inwestorzy uczestniczący w ww. procesie określać będą oferowaną przez siebie cenę za akcje. W takiej sytuacji informacja o przedziale cenowym podana zostanie do publicznej wiadomości w formie aneksu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W opisanym powyżej przypadku górna cena z przedziału cenowego nie będzie wyższa niż maksymalna cena emisyjna Akcji Serii B, tj. 20 zł.

Cena Emisyjna będzie stała i jednakowa dla wszystkich transz Oferty Publicznej i będzie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w trybie art. 54 ust 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone na mocy Uchwały nr 2 NWZ ACTION S.A. z dnia 11 kwietnia 2006 roku.

Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone w interesie Spółki. Zarząd uzasadnił wyłączenie prawa poboru w opinii do ww. Uchwały opisaną w Części IV Prospektu pkt 4.6.

5.1.5. Podmioty uprawnione do udziału w Ofercie

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych są:

- osoby fizyczne, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby prawne, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii B, przy czym zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Akcje Serii B, wraz z propozycją alokacji.

5.1.6. Zasady składania zapisów na Akcje Serii B

Zapisy na Akcje serii B:

- w **Transzy Inwestorów Indywidualnych** przyjmowane będą w POK Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. oraz Millennium Domu Maklerskiego S.A. i mogą być składane na dowolną liczbę Akcji Serii B, nie większą jednak niż liczba akcji oferowanych w tej transzy;
- w **Transzy Inwestorów Instytucjonalnych** przyjmowane będą w POK Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. oraz Millennium Domu Maklerskiego S.A. i mogą opiewać na dowolną liczbę akcji, nie większą jednak niż liczba akcji oferowanych w tej transzy, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszego punktu.

W przypadku inwestorów, do których zostały wystosowane zaproszenia w związku z ich udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, zapis powinien być złożony na liczbę akcji zgodną z otrzymanym zaproszeniem. Złożenie zapisu na mniejszą liczbę akcji, niż wskazana w zaproszeniu, może spowodować, że zapis uznany zostanie za nieważny. Złożenie przez inwestora zapisu w odpowiedzi na otrzymane zaproszenie nie wyłącza możliwości składania dodatkowych zapisów na zasadach ogólnych, tj. na dowolną liczbę akcji, nie większą jednak niż liczba akcji przeznaczonych do nabycia w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy powierniczych/inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie powinien złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą w odniesieniu do każdego z inwestorów informacje określone w formularzu zapisu na Akcje Serii B.

Zapisy na Akcje Serii B składane powinny być na formularzu wg wzoru stanowiącego załącznik nr 10.8 do niniejszego Prospektu. Inwestorzy mają prawo do złożenia więcej niż jednego zapisu na Akcje Serii B, przy czym łączna liczba akcji subskrybowanych przez danego inwestora nie może przekroczyć maksymalnej liczby akcji, do której nabycia jest on uprawniony zgodnie z ww. zasadami obowiązującymi w danej transzy. O ile będzie to zgodne z aktualnie obowiązującymi regulacjami BDM oraz Millennium DM, zapisy będą mogły być składane również za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych, na warunkach i zgodnie z zasadami obowiązującymi w BDM oraz Millennium DM. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami BDM oraz Millennium DM.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii B ponosi składający zapis.

Zapis na Akcje Serii B jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji serii B w Ofercie Publicznej albo do dnia ogłoszenia o niedoјściu emisji do skutku, z zastrzeżeniem zapisów pkt 5.1.8 niniejszego rozdziału.

Wraz z formularzem zapisu osoba zapisująca się na akcje może złożyć dyspozycję deponowania wszystkich akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo odpowiednio banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych), której wzór zawarty jest na formularzu zapisu. W przypadku niezłożenia dyspozycji deponowania przydzielone inwestorowi Akcje Serii B zarejestrowane zostaną w KDPW na koncie biura maklerskiego pełniącego funkcję „Sponsora Emisji”, po czym w POK, w którym dokonano zapisu, inwestor będzie mógł odebrać dokument potwierdzający fakt nabycia Akcji Serii B.

Techniczne informacje dotyczące składania zapisów, w tym zakres i forma wymaganych dokumentów, zasady działania przez pełnomocnika oraz odpowiednie formularze dostępne będą w POK BDM oraz Millennium DM.

Subskrybent nie będzie obciążony kosztami i podatkami związanymi z subskrybowaniem Akcji Serii B, z wyjątkiem kosztów utrzymania ewentualnego rachunku papierów wartościowych oraz kosztów wymiany walut obcych na polskie złote.

5.1.7. Wpłaty na Akcje Serii B

Wpłata na Akcje Serii B:

- w **Transzy Inwestorów Indywidualnych** musi być uiszczona gotówką lub przelewem, w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu wpłynęła na rachunek biura maklerskiego, w którym złożono zapis;
- w **Transzy Inwestorów Instytucjonalnych** musi być uiszczona przelewem, w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów na akcje w tej transzy wpłynęła na rachunek biura maklerskiego, w którym złożono zapis.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Serii B objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów na Akcje Serii B.

Wpłaty na akcje dokonywane powinny być w PLN.

W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na akcje zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie zapis na Akcje Serii B uznany zostanie za nieważny z zastrzeżeniem, że w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Emitent może uznać dany zapis za złożony na liczbę akcji wynikającą z dokonanej wpłaty.

5.1.8. Wycofanie zapisu

W przypadku gdy po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii B Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem ww. aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Zapis można wycofać poprzez złożenie w domu maklerskim, w którym złożono zapis, oświadczenia na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu.

5.1.9. Preferencje oraz zasady przydziału, redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

Przydział Akcji Serii B zostanie dokonany w ciągu 5 dni roboczych od zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii B.

Podstawę przydziału Akcji Serii B stanowi prawidłowo złożony i w pełni opłacony, zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie, zapis na Akcje Serii B. Przydział Akcji Serii B zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:

- w **Transzy Inwestorów Indywidualnych** akcje przydzielone zostaną zgodnie ze złożonymi zapisami, a w przypadku nadsubskrypcji zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji zapisów. W przypadku gdy pozostaną Akcje Serii B nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, akcje te zostaną przydzielone kolejno (po jednej) począwszy od zleceń złożonych o największym wolumenie do zleceń o najmniejszym wolumenie, aż do całkowitego ich wyczerpania. W sytuacji gdy wystąpią zlecenia o równym wolumenie, o przydziale Akcji Serii B zdecyduje Emitent.
- w **Transzy Inwestorów Instytucjonalnych** Akcje Serii B zostaną przydzielone w pierwszej kolejności osobom, które w związku z udziałem w procesie budowy Księgi Popytu otrzymały zaproszenie do złożenia zapisu – wobec tych inwestorów akcje zostaną przydzielone w liczbie subskrybowanej przez inwestora i zgodnej z liczbą wskazaną w zaproszeniu. W przypadku gdy nie wszystkie Akcje Serii B przydzielone zostaną ww. inwestorom, pozostała część akcji przydzielona zostanie wg uznania Emitenta na podstawie pozostałych zapisów złożonych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W sytuacji gdy liczba akcji subskrybowanych w którejś z transz będzie mniejsza od liczby akcji oferowanych w tej transzy, niesubskrybowane akcje będą mogły powiększyć pulę akcji oferowanych w transzy (lub transzach), w której wystąpiła nadsubskrypcja.

O liczbie przydzielonych Akcji Serii B inwestorzy informowani będą indywidualnie po skontaktowaniu się z biurem maklerskim, za pośrednictwem którego złożony został zapis, oraz ewentualnie w innym trybie przewidzianym procedurami biura maklerskiego, w którym złożony został zapis. Ponadto w przypadku osób, które złożyły wraz z zapisem dyspozycje deponowania, po zarejestrowaniu Akcji Serii B w KDPW i zapisaniu ich na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, zostaną oni poinformowani o tym fakcie zgodnie z procedurami związanymi z informowaniem inwestorów o nabytych akcjach. Rozpoczęcie obrotu giełdowego PDA oraz Akcjami Serii B nie jest uzależnione od powiadomienia wszystkich inwestorów o przydzielonych im akcjach.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- nie zostanie subskrybowana i opłacona zgodnie z zasadami Prospektu co najmniej 1 Akcja Serii B;
- Zarząd nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu przez KPWiG;
- postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B stanie się prawomocne.

Zwrot nadpłaconych kwot

Zwrot środków pieniężnych w przypadku:

- niedojścia emisji do skutku przed dopuszczeniem PDA do obrotu giełdowego dokonany zostanie w ciągu 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku,
- niedojścia emisji do skutku po dopuszczeniu PDA do obrotu giełdowego dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na rachunkach których będą zapisane PDA lub na rzecz których będą one zapisane w rejestrze sponsora emisji (w kwocie równej iloczynowi liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora i Ceny Emisyjnej) zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z KDPW,
- wystąpienia nadpłat dokonany zostanie w ciągu 7 dni roboczych od dnia przydziału Akcji Serii B.

Wpłaty na Akcje Serii B nie są oprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.10. Odstąpienie od Oferty

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii B Emitent może odstąpić od Publicznej Oferty lub ją odwołać.

W przypadku odstąpienia od Publicznej Oferty lub jej odwołania, ogłoszenie w tej sprawie zostanie podane do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Serii B Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Oferty jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in.: (i) nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki, w tym na zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki, (ii) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

5.1.11. Dostarczenie akcji

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Zarząd złoży do Krajowego Depozytu wnioski o zarejestrowanie Praw do Akcji Serii B, które zostaną zapisane na rachunkach inwestorów oraz rejestrze sponsora emisji niezwłocznie po ich zarejestrowaniu w Krajowym Depozycie.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii B Zarząd złoży wnioski do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenie kapitału zakładowego, a po jego rejestracji złoży do Krajowego Depozytu wnioski o zarejestrowanie Akcji Serii B.

Po zarejestrowaniu Akcji Serii B w Krajowym Depozycie zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów oraz rejestrze sponsora emisji, którym w tym dniu przysługiwać będą Prawa do Akcji Serii B. W zamian za każde Prawo do Akcji Serii B na rachunkach inwestora zapisana zostanie jedna Akcja Serii B. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji Serii B będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW. Począwszy od następnego dnia sesyjnego notowane będą Akcje Serii B.

5.1.12. Ogłoszenie wyników Oferty

Jeżeli emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku, jej wyniki zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 2 tygodni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o dojeździe lub niedojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.13. Inne informacje

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka jest w posiadaniu informacji, iż znaczni akcjonariusze nie będą uczestniczyć w Publicznej Ofercie. Jednakże nie można wykluczyć objęcia akcji przez wyżej wskazane osoby.

5.1.14. Rozliczenie Oferty

Środki pieniężne zostaną rozliczone przez Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.

6. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

6.1 Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Oferty

Oferta plasowana będzie przez Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. oraz Millennium Dom Maklerski S.A.

6.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym usługi depozytowo-rozliczeniowe w Polsce jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

6.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji i plasowania Oferty oraz data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Emitent rozważa zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł jednak żadnych umów, których celem byłoby oferowanie akcji przez inne podmioty niż BDM PKO BP S.A. i Millennium Dom Maklerski S.A., w tym umów o subemisję usługowe i inwestycyjne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

7. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

7.1. Rynek regulowany

Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o wprowadzenie wszystkich Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B (PDA) do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW (zwanym też rynkiem podstawowym).

Jeśli nie wystąpią żadne nieprzewidziane przeszkody, Zarząd przewiduje wprowadzenie wszystkich Akcji Serii A oraz Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego w lipcu 2006 roku.

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz PDA.

Niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały w sprawie zarejestrowania Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz PDA, Emitent podejmie wszelkie prawem przewidziane działania w celu dopuszczenia Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego. W tym celu Emitent niezwłocznie wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego Akcji Serii A, Akcji Serii B i PDA.

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii B i zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów lub w rejestrze sponsora emisji Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy o wyznaczenie daty rozpoczęcia oraz systemu notowań Akcji Serii A oraz PDA.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii B, Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego. Akcje Serii B zostaną zapisane na rachunkach inwestorów lub w rejestrze sponsora emisji w miejsce posiadanych PDA. Od dnia, w którym inwestorom zapisane zostaną Akcje Serii B, przedmiotem obrotu na GPW będą Akcje Serii B.

Emitent przewiduje, iż obrót Akcjami Serii B na GPW rozpocznie się w sierpniu 2006 roku.

Na dzień sporządzenia Prospektu Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

7.2. Charakter akcji

Akcje nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności. Z akcjami nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

Utworzone zostaną Prawa do Akcji. Liczba PDA będzie odpowiadać liczbie objętych akcji.

7.3. Inne informacje

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna lub sprzedaży.

Oferujący lub subemitent inwestycyjny – w przypadku zawarcia umowy o subemisję – oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

8. Informacje na temat właścicieli akcji objętych sprzedażą

8.1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży

Publiczna Oferta akcji objętych Prospektem nie przewiduje przeprowadzenia oferty sprzedaży akcji Spółki.

8.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych

Dotychczasowi akcjonariusze nie oferują do sprzedaży żadnych akcji Emitenta.

8.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Akcjonariusze posiadający Akcje Serii A zobowiązują się, iż w terminie 24 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu:

- nie dokonają sprzedaży żadnej posiadanej Akcji Serii A;
- nie obciążą żadnej z posiadanych Akcji Serii A;
- nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby zbycia lub obciążenia posiadanych Akcji Serii A.

9. Koszty emisji lub Oferty

Zgodnie z szacunkami Zarządu, przy założeniu wartości oferty na poziomie 90 mln PLN, całkowite koszty związane z emisją Akcji Serii B mogą wynieść około 3.570 tys. PLN i obejmują:

- Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania 2.900 tys. PLN,
- Szacunkowy koszt kampanii promocyjnej 370 tys. PLN,
- Inne koszty 300 tys. PLN.

Źródło: Spółka

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Spółka szacuje, że wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji Serii B wyniosą, przy założeniu wartości oferty na poziomie 70–90 mln PLN, odpowiednio około 67–86 mln PLN.

10. Rozwodnienie

Tabela 59. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji Serii B

	Liczba akcji*	Udział w kapitale w %	Liczba głosów*	Udział w głosach %
Dotychczasowi akcjonariusze	11.910.000	72,6%	11.910.000	72,6%
Nowi akcjonariusze	4.500.000	27,4%	4.500.000	27,4%
Razem	16.410.000	100%	16.410.000	100%

* Przy założeniu objęcia przez nowych akcjonariuszy wszystkich Akcji Serii B oraz splitu akcji w stosunku 1 do 10

11. Informacje dodatkowe

11.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z emisją oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w pkt 1. Części III Prospektu.

11.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie dotyczy.

11.3. Dane na temat eksperta

W Prospekcie nie zostały zamieszczone stwierdzenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

11.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

Informacje na temat informacji uzyskanych od osób trzecich zostały zamieszczone w pkt 23 Części III Prospektu.

11.5. Odpis z KRS

CODo WA/05.06/188/2006 Operator: HERMANOWSKA ADELAJDA MARIOLA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Barska 28/30
Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.06.2006 godz. 11:18:01

Numer KRS: **0000214038**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	02.08.2004			
Ostatni wpis	Numer wpisu	11	Data dokonania wpisu	22.05.2006
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/10664/06/161		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON	011909816
3.Firma, pod którą spółka działa	ACTION SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JANA KAZIMIERZA, nr 46/54, lok. ---, kod 01-248, poczta WARSZAWA

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	ACTION SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ WE WROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. PIĘKNA, nr 62B, lok. ---, kod 50-506, poczta WROCŁAW
2	1.Firma oddziału	ACTION SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W RZESZOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat M. RZESZÓW, gmina M. RZESZÓW, miejsc. RZESZÓW

CODo WA/05.06/188/2006 Operator: HERMANOWSKA ADELAJDA MARIOLA Strona 2 z 8

	3.Adres	ul. ARMII KRAJOWEJ, nr 24, lok. ---, kod 35-307, poczta RZESZÓW
3	1.Firma oddziału	ACTION SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W SZCZECINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat M. SZCZECIN, gmina M. SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN
	3.Adres	ul. SZCZAWIOWA, nr 53D, lok. ---, kod 70-010, poczta SZCZECIN
4	1.Firma oddziału	ACTION SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. ZAKOPIAŃSKA, nr 9, lok. ---, kod 30-418, poczta KRAKÓW
5	1.Firma oddziału	ACTION SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KATOWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. ROZDZIENSKIEGO, nr 188A, lok. ---, kod 40-203, poczta KATOWICE



Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	19.07.2004R., REP. A NR 2033/2004, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LO.14
	2	10.05.2005, REP A NR 968/2005, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK. 14, ZMIANA §9 STATUTU SPÓŁKI PRZEZ DODANIE USTĘPU 3 I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO.
	3	29.07.2005 R. REP. A NR 1937/2005, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK. 14, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI PRZEZ ZMIANĘ TREŚCI PAR. 6 UST. 1, USUNIĘCIE W PAR. 6 UST. 3 ORAZ UST. 4, NADANIE W PAR. 6 UST. 5 OZNACZENIA 3, UST. 6 OZNACZENIA 4, UST. 7 OZNACZENIA 5, UST. 8 OZNACZENIA 6 I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO.
	4	11.04 2006, REP. A NR 1017/2006, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK. 14, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI PRZEZ ZMIANĘ §§ 6,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,21, NADANIE DOTYCHCZASOWEMU § 16 OZNACZENIA § 20, PRZENIESIENIE TYTUŁU PODROZDZIAŁU "RADA NADZORCZA" ZA § 11, PRZENIESIENIE TYTUŁU PODROZDZIAŁU "ZARZĄD" ZA § 15, SKREŚLENIE TYTUŁU ROZDZIAŁU "V. REPREZENTOWANIE SPÓŁKI", ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VI. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI" NA "V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI" I PRZENIESIENIE TYTUŁU ZA § 18, ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VII. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI" NA "VI. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI" I PRZENIESIENIE TYTUŁU ZA § 19, ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE" NA "VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE" I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO.
	5	09.05.2006, REP A NR 1264/2006, NOTARIUSZ HANRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK.14 1) UCHYLENIE UCHWAŁY Z DNIA 11.04 2006, REP. A NR 1017/2006, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK. 14, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI W CAŁOŚCI 2) ZMIANA STATUTU PRZEZ ZMIANĘ §§ 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, NADANIE DOTYCHCZASOWEMU §16 OZNACZENIA §20, PRZENIESIENIE TYTUŁU PODROZDZIAŁU "RADA NADZORCZA" ZA §11, PRZENIESIENIE TYTUŁU PODROZDZIAŁU "ZARZĄD" ZA §15, SKREŚLENIE TYTUŁU ROZDZIAŁU "V. REPREZENTOWANIE SPÓŁKI", ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VI. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI" NA "V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI" I PRZENIESIENIE TYTUŁU ZA §18, ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VII. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI" NA "VI. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI" I PRZENIESIENIE TYTUŁU ZA §19, ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE" NA "VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE" I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO.

CODO WA/05.06/188/2006

Operator: HERMANOWSKA ADELAJDA MARIOLA

Strona 3 z 8

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE



Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	ACTION SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA W TRYBIE ART. 551 I NASTĘPNYCH K.S.H. FORMY PRAWNEJ ACTION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W ACTION SPÓŁKA AKCYJNA. UCHWAŁA W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW ACTION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W DNIU 19 LIPCA 2004 ROKU, ZAPROTOKOŁOWANEJ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO, REP. A NR 2033/2004.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma ACTION SPÓŁKA Z GRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze 0000066230
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5. Numer REGON 011909816

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 191 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	11910000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 191 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	

CODo WA/05.06/188/2006 Operator: HERMANOWSKA ADELAJDA MARIOLA Strona 4 z 8

Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	1 191 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji*	AKCJE SERII A
	2.Liczba akcji w danej serii	11910000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I SKŁADANIA PODPISÓW W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE-W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ŁĄCZNIE, LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM-W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIELIŃSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	67041500018
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MATYKA
	2.Imiona	OLGIERD MIROŚLAW

CODo WA/05.06/188/2006 Operator: HERMANOWSKA ADELAJDA MARIOLA Strona 5 z 8

	3.Numer PESEL/REGON	58011200050
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LASECKI
	2.Imiona	KAZIMIERZ WŁODZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON	58020301937
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----



Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KOSMAŁA
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	67042901993
	2	1.Nazwisko	WÓJCIK
		2.Imiona	JOANNA EWA
		3.Numer PESEL	65043010300
	3	1.Nazwisko	JAKUBOWSKI
		2.Imiona	MAREK ALFONS
		3.Numer PESEL	50112901513
	4	1.Nazwisko	BOCIANOWSKA
		2.Imiona	IWONA BOŻENA
		3.Numer PESEL	63031304286
5	1.Nazwisko	RADEK	
	2.Imiona	STANISŁAW JÓZEF	
	3.Numer PESEL	53011003474	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	WIETRZYKOWSKI
	2.Imiona	WOJCIECH JERZY
	3.Numer PESEL	67031816093
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA

CODo WA/05.06/188/2006 Operator: HERMANOWSKA ADELAJDA MARIOLA

Strona: 6 z 8

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 22, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA; POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2 30, , , DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA I USŁUGOWA W ZAKRESIE MASZYN BIUROWYCH I KOMPUTERÓW
	3 31, , , MASZYNY I APARATURY ELEKTRONICZNEJ I ELEKTRYCZNEJ
	4 32, , , SPRZĘTU I APARATURY RADIOWEJ, TELEWIZYJNEJ I KOMUNIKACYJNEJ
	5 36, , , MEBLI
	6 50, , , PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ WE WSZYSTKICH PRAWEM DOZWOLONYCH FORMACH W TYM: SPRZEDAŻ POJAZDÓW MECHANICZNYCH I MOTOCYKLI; SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	7 51, , , W TYM: HANDEL HURTOWY I KOMISOWY, Z WYJĄTKIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI I MOTOCYKLAMI
	8 70, , , OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI, EKSPLOATACJA I WYNAJEM BUDYNKÓW I NIERUCHOMOŚCI
	9 45, , , BUDOWA BUDYNKÓW
	10 72, , , INFORMATYKA I DZIAŁALNOŚĆ POKREWNA
	11 74, 14, A, ŚWIADCZENIE USŁUG DORADZTWA TECHNICZNEGO I ORGANIZACYJNEGO
	12 74, 13, Z, MARKETING
	13 74, 40, Z, REKLAMOWYCH
	14 74, 84, A, WYSTAWIENNICZYCH
	15 51, , , PRZEDSTAWICIELSKICH I AGENCYJNYCH, ADMINISTRACYJNO-BIUROWYCH
	16 74, , , FACTORINGU Z WYŁĄCZENIEM CZYNNOŚCI BANKOWYCH
	17 50, , , EKSPORT I IMPORT TOWARÓW I USŁUG
	18 60, , , ŚWIADCZENIE USŁUG TRANSPORTOWYCH
	19 92, , , PROWADZENIE OŚRODKÓW REKREACYJNYCH, WYPOCZYNKOWYCH I SZKOLENIOWYCH ORAZ ZARZĄDZANIE NIMI
	20 70, , , ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI, W TYM NIEZABUDOWANYMI ORAZ LOKALAMI UŻYTKOWYMI
	21 70, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA NIERUCHOMOŚCI
	22 51, , , POŚRENICTWO HANDLOWE W OBROTCIE W/W NIERUCHOMOŚCIAMI
	23 80, , , SZKOLENIA W ZAKRESIE OBSŁUGI SYSTEMÓW KOMPUTEROWYCH I OPROGRAMOWANIA I ZWIĄZANA Z TYM PRZEDMIOTEM ORGANIZACJĘ HANDLU, GOSPODARKI MAGAZYNOWEJ, MARKETINGU, REKLAMY I KSIĘGOWOŚCI
	24 55, , , USŁUGI GASTRONOMICZNE I HOTEŁARSKIE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	17.11.2004	1 SIERPNIA 2003 R. - 31 LIPCA 2004 R.
	2	30.12.2005	1 SIERPNIA 2004 R. - 31 LIPCA 2005 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	1 SIERPNIA 2003 R. - 31 LIPCA 2004 R.
	2	*****	1 SIERPNIA 2004 R. - 31 LIPCA 2005 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały	1	*****	1 SIERPNIA 2003 R. - 31 LIPCA 2004 R.

CODo WA/05.06/188/2006 Operator: HERMANOWSKA ADELAJDA MARIOLA Strona 7 z 8

lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	2	*****	1 SIERPANIA 2004 R. - 31 LIPCA 2005 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	1 SIERPANIA 2003 R. - 31 LIPCA 2004 R.
	2	*****	1 SIERPANIA 2004 R. - 31 LIPCA 2005 R.



Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

CODo WA/05.06/188/2006 Operator: HERMANOWSKA ADELAJDA MARIOLA Strona 8 z 8

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

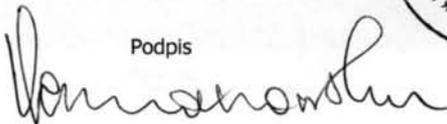
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Warszawa, 05.06.2006 godz: 11:18:04

Podpis

HERMANOWSKA ADELAJDA MARIOLA



11.6. Statut

TEKST JEDNOLITY STATUTU ACTION SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

I. FIRMA I SIEDZIBA

§ 1.

1. Spółka – zwana dalej „Spółką” – działa w formie spółki akcyjnej na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia ACTION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w ACTION Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
3. Firma Spółki brzmi: „ACTION Spółka Akcyjna”.
4. Spółka może w obrocie używać oznaczenia: „ACTION S.A.”

§ 2.

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 3.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) działalność wydawnicza, poligraficzna i reprodukcja nośników informacji (dział 22 PKD);
 - 2) działalność produkcyjna i usługowa w zakresie maszyn biurowych i komputerów (dział 30 PKD), maszyn i aparatury elektronicznej (dział 31 PKD), sprzętu i aparatury radiowej, telewizyjnej i komunikacyjnej (dział 32 PKD), mebli (dział 36 PKD);
 - 3) prowadzenie działalności handlowej we wszystkich prawem dozwolonych formach (sekcja G, grupy 50,51,52 PKD);
 - 4) obsługa nieruchomości, budowa i eksploatacja budynków i nieruchomości oraz wynajem (dział 70, 71 PKD), informatyka i działalność pokrewna (dział 72 PKD);
 - 5) świadczenie doradztwa technicznego i organizacyjnego, marketingowych i reklamowych oraz wystawienniczych (dział 74 PKD), przedstawicielskich i agencyjnych (grupa 91.11 i 93.05 PKD), także administracyjno-biurowych oraz factoringu, z wyłączeniem czynności bankowych;
 - 6) świadczenie usług transportowych (dział 60 PKD),
 - 7) zarządzanie nieruchomościami i lokalami użytkowymi własnymi oraz na zlecenie (grupa 70.1 i podklasa 70.32.Z PKD);
 - 8) prowadzenie ośrodków rekreacyjnych, wypoczynkowych i szkoleniowych oraz zarządzanie nimi (grupa 70.1 PKD);
 - 9) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (podklasa 70.31.Z PKD);
 - 10) wynajem i dzierżawa nieruchomości (grupa 70.2 PKD);
 - 11) eksport i import towarów i usług (dział 50 PKD);
 - 12) szkolenia i doradztwo w zakresie obsługi systemów komputerowych, sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz związana z tym przedmiotem organizacja handlu, gospodarki magazynowej, marketingu, reklamy i księgowości (dział 72 PKD);
 - 13) usługi gastronomiczne i hotelarskie (dział 55 PKD),
2. Istotna zmiana przedmiotu działalności wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

§ 4.

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą.

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.191.000 (jeden milion sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) złotych i dzieli się na 11.910.000 (jedenaście milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A 00.000.001 do 11.910.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne lub podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi i na okaziciela.
3. Wyłączona jest możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. W przypadku wyemitowania akcji imiennych podlegają one zamianie na akcje na okaziciela – z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych.
4. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
5. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia, po czym Zarząd działając w granicach upoważnienia wynikającego z tej uchwały nabywa od Akcjonariuszy akcje własne Spółki celem ich umorzenia oraz zwołuje Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji nabytych przez Spółkę w celu umorzenia oraz celem podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego.
6. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.

§ 7.

Zbycie akcji imiennych uzależnione jest od zgody Spółki. W przypadku braku zgody Zarząd wskazuje innego nabywcę w terminie 30 (trzydzieści) dni od daty zgłoszenia Spółce zamiaru zbycia akcji. Cena akcji będzie określona na podstawie ostatniego zatwierdzonego przez walne zgromadzenie bilansu Spółki. Nabywca powinien uiścić cenę akcji w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni, licząc od dnia doręczenia akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje pisma Zarządu Spółki wskazującego nabywcę.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 8.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 9.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na pisemny wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego.
5. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia stosownego wniosku.
6. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia służy Radzie Nadzorczej, o ile Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ustępach 3 i 5 niniejszego paragrafu, a także Akcjonariuszom, którzy bezskutecznie żądali zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i zostali upoważnieni do jego zwołania przez sąd rejestrowy.
7. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie wynikającym z postanowień Kodeksu spółek handlowych.

§ 10.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
2. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

4. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie kolejnego Walnego Zgromadzenia.
5. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba że przepisy prawa lub niniejszego statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów (więcej głosów „za” niż „przeciw”, głosów „wstrzymujących się” nie uwzględnia się), chyba że przepisy prawa lub postanowienia niniejszego statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.
7. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do ważności uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów.
8. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie bądź zawieszenie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania.
9. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

§ 11.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:
 - 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
 - 2) podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 3) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) zmiany statutu Spółki,
 - 5) podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego,
 - 6) połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki,
 - 7) rozwiązania i likwidacji Spółki,
 - 8) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 9) nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
 - 10) umarzania akcji i warunków tego umorzenia,
 - 11) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 12) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
 - 13) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - 14) zawarcia pomiędzy Spółką a jej spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną,
 - 15) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - 16) uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 17) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 18) powołania i odwołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
 - 19) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 20) powołania i odwołania likwidatorów,
 - 21) wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
 - 22) wprowadzenia akcji Spółki do zorganizowanego systemu obrotu papierami wartościowymi.
2. Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

3. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w miejscu siedziby Spółki albo w miejscowości Zamienie, gmina Lesznówola, powiat piaseczyński, województwo mazowieckie.
4. Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność rozpatrywanych spraw bądź usunąć z niego niektóre sprawy. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariusza wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, po uprzednio wyrażonej zgodzie wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

§ 12.

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję, a od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób.
2. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
3. Walne Zgromadzenie powołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. W toku kadencji Rady Nadzorczej może ona odwołać Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na te funkcje innego członka Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowani członkowie otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
6. Każdy z członków Rady Nadzorczej delegowany do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji związanych z powierzonym mu zakresem czynności nadzorczych dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki, w tym żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo do wglądu do dokumentów księgowych Spółki.
7. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
8. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu otrzymuje wynagrodzenie w wysokości przewidzianej dla członka Zarządu, którego obowiązki pełni na podstawie delegacji Rady Nadzorczej.

§ 13.

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie zatwierzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady oraz kieruje jej pracami. W razie nieobecności Przewodniczącego posiedzeniem przewodniczy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Zastępcy Przewodniczącego, najstarszy wiekiem członek Rady.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.
4. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub utrudnionego kontaktu z nim Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów przeważa głos przewodniczącego posiedzenia.
6. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest:
 - 1) zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej z siedmiodniowym wyprzedzeniem, za pomocą listów poleconych, listów wysyłanych za pomocą kuriera, faksu bądź poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego terminu zawiadomienia i potwierdzą to na piśmie lub złożą podpisy na liście obecności,
 - 2) obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.
7. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.

8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
9. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad podjąć nie można, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
10. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z wykorzystaniem środków teleinformatycznych. Głosowanie w trybie pisemnym lub w drodze telekonferencji zarządza Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Podjęte w ten sposób uchwały są spisywane w formie protokołu z tak przeprowadzonych obrad przez osobę przewodniczącą obradom. Protokół ten powinien zostać podpisany przez wszystkich członków Rady Nadzorczej uczestniczących w pisemnym głosowaniu lub telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Za datę podjęcia uchwały przyjmuje się datę złożenia na protokole podpisu przez osobę przewodniczącą obradom.
11. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 8 i 10 nie dotyczy powoływania, odwoływania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

§ 14.

1. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w skład Rady Nadzorczej może wchodzić dwóch Członków Niezależnych. Członkowie Niezależni powinni spełniać następujące warunki:
 - 1) Członek Niezależny nie może być osobą, która była członkiem Zarządu Spółki lub spółki powiązanej w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, lub prokurentem Spółki lub spółki powiązanej w okresie ostatnich pięciu lat;
 - 2) Członek Niezależny nie może być pracownikiem kadry kierowniczej wyższego szczebla Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych ani osobą, która była takim pracownikiem w ciągu ostatnich trzech lat. Przez pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla rozumie się osoby będące kierownikiem albo dyrektorem jednostek organizacyjnych Spółki lub spółki powiązanej podległe służbowo bezpośrednio Zarządowi Spółki albo określonym członkom Zarządu Spółki lub zarządu spółki powiązanej;
 - 3) Członek Niezależny nie może otrzymywać od Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką innego wynagrodzenia niż z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, w tym w szczególności z tytułu udziału w programie opcji lub innym programie wynagradzania za wyniki;
 - 4) Członek Niezależny nie może być Akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki stanowiące co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki ani osobą powiązaną z takim Akcjonariuszem lub reprezentującą takiego Akcjonariusza;
 - 5) Członek Niezależny nie może być osobą, która obecnie utrzymuje lub w ciągu ostatniego roku utrzymywała znaczące stosunki gospodarcze (w tym także w zakresie świadczenia usług doradztwa finansowego, prawnego, konsultingu) ze Spółką lub spółką powiązaną ze Spółką, czy to bezpośrednio, czy w charakterze wspólnika, akcjonariusza, członka zarządu, prokurenta lub pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla podmiotu utrzymującego takie stosunki ze Spółką lub spółką powiązaną ze Spółką;
 - 6) Członek Niezależny nie może być osobą, która jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora Spółki;
 - 7) Członek Niezależny nie może być członkiem zarządu ani prokurentem w innej spółce, w której członek Zarządu lub prokurent Spółki pełni funkcję członka rady nadzorczej;
 - 8) Członek Niezależny nie może pełnić funkcji w Radzie Nadzorczej dłużej niż trzy kadencje;
 - 9) Członek Niezależny nie jest małżonkiem ani członkiem bliskiej rodziny członka Zarządu, prokurenta lub osób, o których mowa w pkt 1)–8) powyżej. Za członka bliskiej rodziny uważa się krewnych i powinowatych do drugiego stopnia.
2. Członkowie Niezależni Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie spośród kandydatów wskazanych przez Akcjonariusza bądź grupę Akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki obecnego na Zgromadzeniu. Jeżeli żaden Akcjonariusz uprawniony do zgłoszenia kandydatury na Członków Niezależnych Rady Nadzorczej nie skorzysta z tego prawa, kandydatów na Członków Niezależnych Rady Nadzorczej zgłosić może Akcjonariusz bądź grupa Akcjonariuszy reprezentująca ponad 20% kapitału zakładowego obecnego na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli nie zostanie zgłoszona żadna kandydatura, wyboru Członka Niezależnego Rady Nadzorczej nie dokonuje się.

§ 15.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym,

- 2) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
- 3) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt (2) i (3),
- 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 6) wyrażanie zgody dla członka Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych wobec Spółki, udział w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub członek władz takiej spółki. Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na prowadzenie przez członka Zarządu interesów konkurencyjnych wobec Spółki jako wspólnik jawny bądź członek władz spółki konkurencyjnej nie może być podjęta, jeśli jeden Członek Niezależny wyraził pisemnie uzasadniony sprzeciw, chyba że drugi Członek Niezależny taką zgodę wyraził,
- 7) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,
- 8) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 9) wyrażenie zgody na nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach,
- 10) wyrażenie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio: Spółki lub spółki zależnej Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego odpowiednio: Spółki lub spółki zależnej Spółki, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności przedsiębiorstwa,
- 11) zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu w zakresie, w jakim, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, nie jest wymagana zgoda wyrażona przez Walne Zgromadzenie. Uchwała w sprawie zawarcia powyższych umów nie może być podjęta, jeśli jeden Członek Niezależny wyraził pisemnie uzasadniony sprzeciw, chyba że drugi Członek Niezależny wyraził zgodę na zawarcie takiej umowy,
- 12) wyrażanie zgody – w zakresie, w jakim, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, nie jest wymagana zgoda wyrażona przez Walne Zgromadzenie – na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub jej podmiotem zależnym a akcjonariuszami Spółki oraz podmiotami powiązanymi z akcjonariuszami i członkami Zarządu w każdym przypadku, z wyjątkiem umów handlowych zawieranych w ramach normalnej działalności przedsiębiorstwa Spółki oraz z pracownikami Spółki podległymi bezpośrednio członkom Zarządu w przypadku zawarcia pojedynczej umowy lub serii powiązanych umów o wartości przekraczającej kwotę złotych stanowiącą równowartość 15.000 euro (piętnaście tysięcy euro), ustalonej według średniego kursu wymiany euro ogłoszonego przez NBP z dnia poprzedzającego wystąpienie o taką zgodę. Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawieranie powyższych umów nie może być podjęta, jeśli Członek Niezależny wyraził pisemnie uzasadniony sprzeciw, chyba że drugi Członek Niezależny wyraził zgodę na zawarcie takich umów,
- 13) Za podmiot powiązany uważa się osobę, spółkę lub inny podmiot mający związki gospodarcze, rodzinne z jakimkolwiek akcjonariuszem Spółki lub członkiem Zarządu Spółki, w szczególności: jego małżonka bądź konkubenta, rodziców i dalszych wstępnym akcjonariusza i członka Zarządu, dzieci i dalszych zstępnym akcjonariusza i członka Zarządu, rodzeństwo akcjonariusza i członka Zarządu, dzieci i dalszych zstępnym rodzeństwa akcjonariusza i członka Zarządu, rodziców i dalszych wstępnym małżonka bądź konkubenta akcjonariusza i członka Zarządu, dzieci i dalszych zstępnym małżonka bądź konkubenta akcjonariusza i członka Zarządu, rodzeństwo małżonka bądź konkubenta akcjonariusza i członka Zarządu, dzieci i dalszych zstępnym rodzeństwa małżonka bądź konkubenta akcjonariusza i członka Zarządu oraz każdą spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio przez osoby określone powyżej, lub z których osoby określone powyżej uzyskują znaczące korzyści gospodarcze,
- 14) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
- 15) ustalenie zasad wynagradzania Zarządu. Uchwała w sprawie ustalenia zasad wynagradzania Zarządu może być podjęta, jeśli jeden Członek Niezależny wyraził zgodę na treść ustalonych zasad wynagradzania,
- 16) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki. Uchwała w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego może być podjęta, jeśli choć jeden Członek Niezależny wyraził zgodę na wybór biegłego. Sprzeciw Członka Niezależnego wobec propozycji wyboru biegłego rewidenta powinien być pisemnie uzasadniony.

Zarząd

§ 16.

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, powoływanych na wspólną czteroletnią kadencję.

2. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.
3. Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
4. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. W przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu składającego się z dwóch bądź większej liczby członków, jednemu z członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu. W toku kadencji Zarządu Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Zarządu i z jednoczesnym powołaniem na funkcję Prezesa Zarządu innego członka Zarządu, co nie uchybia prawu Rady Nadzorczej do odwoływania członków Zarządu ze składu Zarządu i powoływaniu nowych członków na ich miejsce.
5. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 17.

1. Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest:
 - 1) Prezes Zarządu samodzielnie – w przypadku Zarządu jednoosobowego;
 - 2) dwaj członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem – w przypadku Zarządu wieloosobowego.
2. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.
3. Do dokonywania czynności prawnych lub faktycznych może być ustanowiony pełnomocnik lub pełnomocnicy Spółki działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa następuje w trybie przewidzianym do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki.
4. Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia, o ile nie koliduje to z wykonywaniem ich bieżących obowiązków. Udział Prezesa Zarządu w obradach Walnego Zgromadzenia jest obowiązkowy.
5. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.
6. Zarząd zobowiązany jest sporządzić sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki nie później niż w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 18.

1. Członkowie Zarządu mogą być zatrudniani przez Spółkę na podstawie umowy o pracę lub innej umowy albo otrzymywać wynagrodzenie za pełnienie funkcji w organie Spółki.
2. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Umowy, w tym umowy o pracę z członkami Zarządu, podpisuje w imieniu Rady Nadzorczej jej Przewodniczący, ustalając wysokość ich wynagrodzenia oraz premii, po uprzednim zatwierdzeniu treści takich umów, wysokości wynagrodzenia oraz premii uchwałą Rady Nadzorczej. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej umowy podpisuje Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.
3. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki może nastąpić z ważnych powodów w drodze uchwały Rady Nadzorczej.

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 19.

1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 sierpnia każdego roku kalendarzowego, a kończy 31 lipca następnego roku kalendarzowego. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 lipca 2005 roku.
2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - a) kapitał zapasowy,
 - b) kapitały rezerwowe i fundusze specjalne,

- c) dywidendę dla Akcjonariuszy,
 - d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.
 4. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
 5. Spółka oprócz kapitału zakładowego i zapasowego tworzy i utrzymuje inne kapitały, których tworzenie nakazują przepisy prawa.
 6. Walne Zgromadzenie może tworzyć i znosić kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, tak w trakcie roku obrotowego, jak i przy zamknięciu roku obrotowego.
 7. Spółka zobowiązana jest udostępnić Akcjonariuszom najpóźniej 15 dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia roczne sprawozdanie finansowe Spółki, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej zawierające wyniki oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Wymienione dokumenty zostaną udostępnione Akcjonariuszom poprzez ich wyłożenie do wglądu w lokalu Spółki.

VI. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI

§ 20.

Założycielami Spółki są Wspólnicy ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, czyli panowie Piotr Bieliński, Olgierd Matyka, Wojciech Wietrzykowski, Kajetan Wojtkiewicz, Robert Waś, Józef Dębski, Kazimierz Lasecki, Piotr Wójcik i Robert Bąk.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 21.

1. Przewidziane prawem ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o ile przepisy szczególne nie stanowią inaczej. Spółka może dokonywać również ogłoszeń poprzez dzienniki ogólnopolskie lub zagraniczne, z tym że nie zwalnia jej to od dokonywania ogłoszeń wynikających z obowiązującego prawa w wymienionym wyżej Monitorze.
2. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne przepisy prawa obowiązujące w tym zakresie.

11.7. Lista biur maklerskich uczestniczących w ofercie

Bankowy Dom Maklerski PKO BP

Millennium Dom Maklerski S.A.

11.8. Formularze zapisu

Formularz zapis na Akcje Serii B Spółki ACTION S.A. oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Biurow maklerskie przyjmujące zapis: _____

Adres biura maklerskiego: _____

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela serii B ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie oferowane w Publicznej Ofercie, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym ACTION S.A. i niniejszym formularzu zapisu.

Podstawą prawną emisji jest uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 09 maja 2006 roku. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 4.500.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko:
2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej:
kod: ... - Miejscowość: Ulica: numer domu/mieszkania:
3. Adres do korespondencji:
4. Status dewizowy: rezydent nierezydent
5. Rezydent: rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości oraz PESEL
6. Nierezydent: seria i numer paszportu
7. Cena emisyjna: zł..... gr
8. Liczba akcji objętych zapisem: (słownie:.....)
9. Kwota wpłaty na akcje: zł..... gr (słownie:.....)
10. Sposób zapłaty: gotówka przelew
11. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
 gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy
 przelewem na rachunek: właściciel rachunku:
na rachunek nr
prowadzony przez
(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek)
12. Czy składa dyspozycję deponowania akcji: tak nie

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Subskrybenta lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Subskrybent.

Oświadczenie osoby składającej zapis:

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu Emisyjnego ACTION S.A. i akceptuję warunki Publicznej Oferty oraz że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść.

Zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Serii B niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia sprzedaży Akcji Oferowanych oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje ACTION S.A. przez oferujący Dom Maklerski i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty sprzedaży Akcji Oferowanych oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja, niżej podpisany(a), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku inwestycyjnym

nr..... prowadzonym przez

.....
Data i podpis składającego dyspozycje

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycje

**Formularz zapisu na Akcje Serii B Spółki ACTION S.A.
w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych**

Biurow maklerskie przyjmujące zapis: _____

Adres biura maklerskiego: _____

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela serii B ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie oferowane w Publicznej Ofercie, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym ACTION S.A. i niniejszym formularzu zapisu.

Podstawą prawną emisji jest uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 09 maja 2006 roku. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 4.500.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane zapisy na ilość Akcji nie większą niż dostępna w ramach transzy. Zapisy na łączną liczbę akcji większą od liczby Akcji Oferowanych w transzy będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Nazwa firmy/ osoby prawnej:
2. Siedziba i adres osoby prawnej:
kod: ... - Miejscowość: Ulica: numer domu/mieszkania:
3. Adres do korespondencji:
4. Status dewizowy: rezydent nierezydent
5. Rezydent: numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny:
6. Nierezydent: numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania:
7. Cena emisyjna:zł..... gr
8. Liczba akcji objętych zapisem: (słownie:.....)
9. Kwota wpłaty na akcje:.....zł..... gr (słownie:.....)
10. Sposób zapłaty: gotówka przelew
11. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
 gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy
 przelewem na rachunek: właściciel rachunku:
na rachunek nr
prowadzony przez
(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek)
12. Czy składa dyspozycję deponowania akcji*: tak nie

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Subskrybenta lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Subskrybent.

Oświadczenie osoby składającej zapis*:

Oświadczam(y), że zapozna(łam, łem, liśmy) się z treścią Prospektu Emisyjnego ACTION S.A. i akceptuję(my) warunki Publicznej Oferty oraz że zapozna(łam, łem, liśmy) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść.

Zgadzam(y) się na przydzielenie mi(nam) mniejszej liczby Akcji Serii B niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Oświadczenie podmiotu zarządzającego pakietem papierów wartościowych na zlecenie składającego zapis w imieniu klienta:

Oświadczam(y), że zapozna(łam, łem, liśmy) się z treścią Prospektu Emisyjnego ACTION S.A. i akceptuję(my) warunki Publicznej Oferty oraz że zapozna(łam, łem, liśmy) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść.

Zgadzam(y) się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii B niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Oświadczam(y), że jestem(śmy) należycie umocowani do złożenia zapisu na Akcje Serii B w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącą załącznik do niniejszego dokumentu zapisu.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis

* Nie dotyczy podmiotu zarządzającego pakietem papierów wartościowych na zlecenie

Dyspozycja Deponowania Akcji*

Dane posiadacza rachunku:

1. Nazwa firmy osoby prawnej:

Dane składającego dyspozycję działającego w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko:

2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej:
kod: ... - Miejscowość:Ulica:numer domu/mieszkania:

3. Adres do korespondencji:

4. PESEL lub inny nr identyfikacyjny:

Subskrybowane akcje:

1. Liczba subskrybowanych akcji (słownie:)

2. Nazwa biura maklerskiego, gdzie mają być deponowane akcje:
.....

3. Kod KDPW biura maklerskiego, gdzie mają być deponowane akcje:

4. Numer rachunku papierów wartościowych:
.....

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia dyspozycji ponosi wyłącznie Inwestor.

** Nie dotyczy podmiotu zarządzającego pakietem papierów wartościowych na zlecenie.*

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

11.9. Definicje i objaśnienia skrótów

Actina	Actina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
A.PL, A.PL Sp. z o.o.	A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dawniej ACTION 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie)
ACTION Niemcy	ACTION IT-Service GmbH z siedzibą w Berlinie w Niemczech
ACTION Szwajcaria	ACTION Computer Peripherals AG z siedzibą w Bergdietikon w Szwajcarii
ACTION Ukraina	ACTION Ukraina TzOW z siedzibą we Lwowie na Ukrainie
ACTION Wrocław	ACTION Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
Akcje	Akcje Serii A, Akcje Serii B
Akcje Serii A	11.910.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złoty każda, stanowiących akcje założycielskie
Akcje Serii B, Akcje Oferowane	nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złoty każda
Akcjonariusz	Właściciel akcji Spółki
Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A., BDM PKO BP S.A., BDM, Oferujący, Koordynator	Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie
California Computer	California Computer Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Cena Emisja	cena emisyjna Akcji Oferowanych, ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego i wyników budowy Księgi Popytu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
CHF	Frank szwajcarski, jednostka monetarna Szwajcarii
Computerworld 2005 – TOP 200	roczny raport tygodnika menedżerów i informatyków www.computerworld.pl nr 1/2006 – Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych 2005 TOP 200
Doradca Finansowy	RSM Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynekiewicz” Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającą dyrektywę 2001/34/WE
EITO 2006	European Information Technology Observatory 2006 – raport o rynku ITC sporządzony przez European Information Technology Observatory – European Economic Interest Grouping
EUR, EURO, Euro, euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda S.A., Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa ACTION, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa ACTION	Spółka oraz podmioty od niej zależne i z nią stowarzyszone w rozumieniu Ustawy o rachunkowości zarówno objęte, jak i nie objęte konsolidacją
IDC Poland	IDC Central Europe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ICT	Information and Comunication Technology
IT	Information Technology
Jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta	historyczne sprawozdanie finansowe jednostkowe statutowe zbadane przez biegłego rewidenta, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, a następnie przekształcone tak, aby spełniało wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i powtórnie audytowane
Historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok zakończony 31 lipca 2005 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	sprawozdanie finansowe skonsolidowane za okres od 1.08.2004 do 31.07.2005 sporządzone zgodnie z PZR, zbadane, a następnie dostosowane do wymogów zawartych w MSR i MSSF; dostosowanie podlegało ponownemu zbadaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie to stanowi tzw. pomost w rozumieniu Rozporządzenia 809/2004, sprawozdanie finansowe za pierwszy rok obrotowy przy przejściu na stosowanie nowych standardów
Jet Trade	Jet Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
KDPW, KDPW S.A.	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, k.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. nr 16, poz. 93, ze zm.)
Kodeks Handlowy, k.h.	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz.U. nr 57, poz. 502, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. nr 94, poz. 1037, ze zm.)
Komisja, KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

KREZ	Sieć średnich sklepów oferujących sprzęt AGD/RTV i IT działająca na zachodniej Ukrainie i posiadająca ustaloną renomę i dogodnie lokalizacje w centrach miast
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	rejestr składanych przez inwestorów wiążących deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych
KW	Księga Wieczysta
MFW	Międzynarodowy Fundusz Walutowy w Waszyngtonie
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
NBU	National Bank of Ukraine w Kijowie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r. nr 8, poz. 60, ze zm.)
PA, p.a.	w stosunku rocznym (per annum)
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PP, p.p.	punkt procentowy
Prawa do Akcji Serii B, nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.500.000 praw do Akcji Serii B, w zależności od liczby objętych Akcji Serii B	
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. nr 72, poz. 665, ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (Dz.U. nr 141, poz. 1178, ze zm.)
Prologic	Prologic Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Dokument sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, zawierający informacje o Spółce
Przedział Cenowy	przedział, w ramach którego określona zostanie Cena Emisyjna
Publiczna Oferta, Oferta Publiczna, Oferta	oferta nabycia Akcji Oferowanych
PZR	Polskie Zasady Rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza ACTION S.A.
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączania przez odniesienie i publikację takich prospektów emisyjnych oraz upowszechnianie reklam
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 49, poz. 463)
RPP	Rada Polityki Pieniężnej
SFK	SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta	historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe statutowe zbadane przez biegłego rewidenta, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, a następnie przekształcone tak, aby spełniało wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i powtórnie audytowane
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za półrocze zakończone 31 stycznia 2006 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone wg MSR/MSSF, niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta
Skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A.	Sprawozdanie finansowe Skonstruowanej Grupy, sporządzone za lata obrotowe – 2003/2004 i 2002/2003, przy założeniu istnienia w świetle Ustawy o rachunkowości powiązań kapitałowych pomiędzy ACTION S.A. a pozostałymi podmiotami od dnia, w którym kontrolę nad tymi podmiotami objęła Spółka lub akcjonariusze ACTION S.A.

Skonstruowana Grupa	Grupa Kapitałowa ACTION S.A. stworzona przy założeniu istnienia w świetle Ustawy o rachunkowości powiązań kapitałowych pomiędzy ACTION S.A. a pozostałymi podmiotami od dnia, w którym kontrolę nad tymi podmiotami objęła Spółka lub akcjonariusze ACTION S.A. Założono, że podmioty podlegające skonstruowanej konsolidacji były kontrolowane przez Spółkę lub/i jej obecnych akcjonariuszy
Spółka, Emitent, ACTION	ACTION Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Statut, Statut Spółki	Statut ACTION S.A.
SZOK	Sieć supermarketów oferujących sprzęt AGD/RTV i IT, zlokalizowanych w centrach dużych miast. Wraz z rozwojem rynku deweloperskiego i budową centrów handlowych, kolejne supermarkety będą powstawały na obrzeżach miast
Śródroczne sprawozdanie finansowe	sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z PZR jednostkowe lub skonsolidowane, niezbadane przez biegłego rewidenta
Transza Inwestorów Instytucjonalnych	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Oferowane dla inwestorów będących: osobami prawnymi (zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego); jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej (zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego) oraz zarządzającymi pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii B
Transza Inwestorów Indywidualnych	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Oferowane dla inwestorów będących osobami fizycznymi (zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego)
UAH, hrywna	jednostka monetarna Ukrainy
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar, dolar amerykański	prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz.U. z 2001 r. nr 17, poz. 209, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 8 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 r. nr 183, poz. 1537)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300, ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 8 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 r., nr 86, poz. 804, ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 8 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. nr 184, poz. 1539)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2004 r., nr 253, poz. 2532, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. nr 14, poz. 176, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. nr 54, poz. 654, ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., nr 41, poz. 399, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694, ze zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WIBOR	Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych. WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna notowań największych uczestników rynku pieniężnego publikowany w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okres: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
Współzarządzający	Millennium Dom Maklerski S.A.
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie ACTION S.A.
Zarząd	Zarząd ACTION S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

11.10. Skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

1. Cel i założenia sporządzenia skonstruowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

Skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zawierają dwa zakończone lata obrotowe, tj. rok 2003/04 i 2002/03.

Podstawą ich przygotowania był fakt, że podmioty podlegające skonstruowanej konsolidacji były kontrolowane przez Spółkę lub/i jej obecnych akcjonariuszy.

Skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zostały sporządzone przy założeniu istnienia w świetle Ustawy o rachunkowości powiązań kapitałowych pomiędzy ACTION S.A. a pozostałymi podmiotami od dnia, w którym kontrolę nad tymi podmiotami objęła Spółka lub akcjonariusze ACTION S.A.

Skonstruowanej konsolidacji wyników finansowych zostały poddane następujące podmioty:

- ACTION S.A.,
- A.PL Sp. z o.o.,
- California Computer S.A.,
- Action Wrocław Sp. z o.o.,
- Action Computer Peripherals AG,
- Action IT-Service GmbH.

Wyniki finansowe California Computer podlegały konsolidacji od 01.04.2004 r., zaś pozostałych podmiotów począwszy od roku 2002/03 lub od daty ich założenia.

Obecnie Spółka bezpośrednio sprawuje kontrolę nad wszystkimi powyższymi podmiotami.

Kontrolę nad A.PL Sp. z o.o. i Action Wrocław Sp. z o.o., przed przejęciem jej przez Spółkę, sprawowała łącznie Spółka i jej obecni akcjonariusze. Spółka w wyniku transakcji zakupu akcji California Computer od jej poprzednich akcjonariuszy niezwiązanych ze Spółką sprawuje kontrolę nad California Computer od 01.04.2004 r. Action Computer Peripherals AG i Action IT-Service GmbH są kontrolowane przez Spółkę od momentu ich założenia.

Skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zostały przygotowane przez Spółkę w celu czytelnego i jasnego przedstawienia inwestorom pełnego obrazu Grupy, w tym skali i efektywności prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej polegającej na dystrybucji sprzętu komputerowego. Kolejnym istotnym celem było zapewnienie inwestorom porównywalnych i pełnych danych pozwalających odnieść obecną sytuację rynkową i finansową Grupy do jej wyników historycznych.

Skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zostały przygotowane przez Spółkę wyłącznie w celach ilustracyjnych.

Ponadto Spółka podkreśla, że skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. z uwagi na ich charakter dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników finansowych Spółki oraz Grupy.

2. Skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

Podstawa i zasady sporządzenia skonstruowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

Zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym skonstruowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 01.08.2003 – 31.07.2004 r. i porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 01.08.2002 – 31.07.2003 r. zostały sporządzone na podstawie:

- zbadanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. za okres od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r. sporządzonego według polskich standardów rachunkowości, które uzyskało wydaną przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 15.10.2004 r. opinię bez zastrzeżeń z komentarzem uzupełniającym następującej treści:

„Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.”

- zbadanego sprawozdania finansowego A.PL Sp. z o.o. za okres od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r. sporządzonego według polskich standardów rachunkowości, które uzyskało wydaną przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 09.09.2004 r. opinię bez zastrzeżeń,

- zbadanego sprawozdania finansowego California Computer S.A. za okres od 1.07.2003 r. do 30.06.2004 r. sporządzonego według polskich standardów rachunkowości, które uzyskało wydaną przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 22.11.2004 r. opinię z zastrzeżeniami oraz objaśnieniami następującej treści:

„W bieżącym roku obrotowym Spółka poniosła stratę w wysokości 2.273,6 tys. zł. Jak opisano w punkcie 3. C. „Wprowadzenia do sprawozdania finansowego” Spółka ujęła w księgach rachunkowych jako błąd zasadniczy odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 5.024,6 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie straty z lat ubiegłych. W konsekwencji strata z lat ubiegłych wynosi 5.590,6 tys. zł. Kapitał własny Spółki jest ujemny i wynosi 3.193,8 tys. zł. Stopa zadłużenia wynosi 107,2%. Spółka finansuje bieżącą działalność operacyjną poprzez zewnętrzne źródła finansowania. Kontynuacja działalności Spółki w przyszłości uzależniona jest od możliwości dalszego finansowania bieżącej działalności operacyjnej przez zewnętrzne źródła finansowania.

Dnia 17 grudnia 2004 r. Zarząd podmiotu dominującego i udziałowca większościowego – Spółki ACTION S.A. – oświadczył nam pisemnie wolę udzielenia wsparcia finansowego.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 z dnia 31 marca 2004 r. Zarządu Spółki California Computer S.A. podmiot dominujący – Spółka ACTION S.A. – dokona do dnia 15 kwietnia 2005 r. wpłat na poczet kapitału zakładowego w wysokości 3.762,3 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia ewentualnych skutków odmiennych zasad wyceny, które winny zostać zastosowane w przypadku braku kontynuacji działalności Spółki.

Spółka skalkulowała i ujęła w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” rabaty należne od dostawców w kwocie 6.868,6 tys. zł. Rabaty posprzedażne są udzielane Spółce w okresie miesięcznym lub kwartalnym w zależności od trybu rozliczeń wynikających z podpisanej umowy z dostawcą.

Saldo należności z tytułu rabatów na dzień bilansowy 30 czerwca 2004 r. zostało utworzone w okresie od marca 2003 r. do października 2003 r., z czego w okresie od 1 lipca 2002 r. do 30 czerwca 2003 r. skalkulowano i utworzono należności z tytułu rabatów w kwocie 4.701,8 tys. zł, zaś w bieżącym roku obrotowym w okresie od 1 lipca 2003 do 31 października 2003 r. w kwocie 2.166,8 tys. zł.

Do dnia zakończenia naszego badania rabaty te nie zostały uregulowane przez dostawców. Nie otrzymaliśmy również potwierdzenia od dostawców zobowiązania do zapłaty Spółce kwot rabatów. Naszym zdaniem kwoty należnych rabatów należałoby objąć w pełni odpisem aktualizującym, co wpłynęłoby na obniżenie pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”, obniżenie wyniku finansowego oraz kapitału własnego o 6.868,6 tys. zł.

Spółka ujęła w pozycji „Należności dochodzone na drodze sądowej” należności w kwocie 564,6 tys. zł oraz w pozycji „Należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług” należności w kwocie 560,5 tys. zł stanowiące należności przeterminowane powyżej 360 dni. Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących na wyżej wymienione należności. Utworzenie odpisów aktualizujących wpłynęłoby na obniżenie wyżej wymienionych pozycji, wyniku finansowego za rok obrotowy oraz obniżenie kapitału własnego o łączną kwotę 1.125,1 tys. zł.

Kwota zobowiązań wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług została pomniejszona o wartość należności od dostawców przeterminowanych ponad 360 dni w kwocie 326,1 tys. zł. Naszym zdaniem Spółka powinna wykazać zobowiązania w pełnej wysokości oraz ująć wyżej wymienione należności jako aktywa z równoczesnym objęciem ich odpisem aktualizującym. W konsekwencji zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosłyby, a wynik finansowy za rok obrotowy obniżyłby się o 326,1 tys. zł.

Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń, pragniemy zwrócić uwagę, że do dnia zakończenia naszego badania Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z artykułu 70 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i nie ogłosiła sprawozdania finansowego za rok kończący się 30 czerwca 2003 r. w Monitorze Polskim „B”.

Zwracamy uwagę, że zgodnie z artykułem 397 Kodeksu Spółek Handlowych bilans sporządzony przez Zarząd wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, wobec czego Zarząd obowiązany jest do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

- zbadanego sprawozdania finansowego Action Wrocław Sp. z o.o. za okres od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r. sporządzonego według polskich standardów rachunkowości, które uzyskało wydaną przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 15.10.2004 r. opinię z następującym zastrzeżeniem:

„W trakcie badania sprawozdania finansowego Action Wrocław Sp. z o.o. stwierdziliśmy następujące okoliczności mające wpływ na obniżenie wyniku finansowego Spółki o łączną kwotę 149 tys. zł:

1. Spółka posiada nierotujące w okresie ponad 1 roku zapasy towarów handlowych na kwotę 56 tys. zł. Naszym zdaniem zapasy te powinny zostać objęte odpisem aktualizującym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Zdaniem Zarządu zapasy te nie utraciły na wartości.
2. Nie zostały objęte odpisem aktualizującym należności wątpliwe i sporne oraz przeterminowane powyżej 6 miesięcy w kwocie 63 tys. zł. Badającym nie przedstawiono dokumentów świadczących o uregulowaniu wymienionych należności. Zdaniem Zarządu należności te nie są zagrożone.

3. Action Wrocław Sp. z o.o. nie utworzyła rezerwy na koszty dotyczące badanego okresu w kwocie 52 tys. zł, czym nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 35 d Ustawy o rachunkowości.”

- zamknięcia rocznego sprawozdania finansowego spółki zagranicznej Action IT – Service GmbH za okres od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r. dostosowanego do wymogów polskich standardów rachunkowości, które nie podlegało badaniu. W uwagach końcowych zamknięcia rocznego zamieszczono następujące informacje:

„Kontrola wartości i materiałów nie była przedmiotem zlecenia.

ACTION S.A. – jako wspólnik rezygnuje – wobec oświadczenia o redukcji w wysokości nie pokrytego kapitału własnego w wysokości 214.223,50 euro (937 tys. zł – przyp. aut.) z zapłaty jego wierzytelności z dostaw i usług.”

- sprawozdania finansowego spółki zagranicznej Action Computer Peripherals (Schweiz) AG za okres od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r. dostosowanego do wymogów polskich standardów rachunkowości, które nie podlegało badaniu. W sprawozdaniu komórki rewizyjnej za okres 01.01.2004 – 31.07.2004 r. zamieszczono następującą informację:

„Ponadto stwierdzamy, że spółka jest zadłużona. Ponieważ jednak wierzyciel zrezygnował z wycofania kwoty 2.651.665 franków (7.532 tys. zł – przyp. aut.), Rada Nadzorcza zrezygnowała z powiadomienia sądu, zgodnie z art. 725 ust. 2 „OR”.

Ze względu na to, że prowadząca działalność handlową Rada Nadzorcza i główny akcjonariusz mają zdecydowany zamiar przeprowadzenia reorganizacji spółki – główny akcjonariusz zrezygnował z wierzytelności, co uprawdopodobnia kontynuację działalności spółki, zalecamy przyjęcie niniejszego zamknięcia rocznego.”

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu powyższych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zostały ujęte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1.08.2004 r. do 31.07.2005 r., które zostało zaprezentowane w pkt 20.1. Części III Prospektu.

Emitent sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Emitent zdecydował o zaprezentowaniu w Prospekcie skonstruowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Szczegółne zasady sporządzenia skonstruowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Action S.A.

Ogólne zasady

Skonstruowane skonsolidowane sprawozdania zostały sporządzone poprzez:

- zsumowanie poszczególnych skonstruowanych pozycji sprawozdań finansowych spółek objętych Grupą Kapitałową,
- dokonanie korekt wynikających ze sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady zestawienia poszczególnych części skonstruowanych sprawozdań finansowych

Prezentowane w skonstruowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- skonsolidowany bilans oraz noty objaśniające dotyczące należności i zobowiązań na dzień 31.07.2004 r. sporządzone zostały w taki sposób, jakby objęte konsolidacją spółki tworzyły grupę kapitałową na dzień 31.07.2004 r.,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r. sporządzone zostały w taki sposób, jakby powiązania kapitałowe pomiędzy ACTION S.A. a pozostałymi podmiotami istniały w świetle Ustawy o rachunkowości od dnia, w którym kontrolę nad tymi podmiotami objęła Spółka lub obecni akcjonariusze ACTION S.A.

Prezentacja danych porównywalnych skonstruowanych

Emitent przygotował porównywalne skonstruowane dane finansowe za rok obrotowy 01.08.2002 – 31.07.2003 r.

Korekty dokonane celem sporządzenia skonstruowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W celu sporządzenia skonstruowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wprowadzone zostały następujące korekty:

- korekty wynikające z wyłączenia udziału w kapitale zakładowym spółek objętych konsolidacją należącym do ACTION S.A. lub jego obecnych akcjonariuszy,
- korekty wynikające z wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów,
- korekty wynikające z wyłączenia kwot marży zawartej w aktywach konsolidowanych jednostek.

4. Raport niezależnego biegłego rewidenta dotyczący skróconego skonstruowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Raport niezależnego biegłego rewidenta dotyczący skróconego skonstruowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dokonałiśmy przeglądu skróconego skonstruowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za okres od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r.

Skrócone skonstruowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Skonstruowany skonsolidowany bilans na dzień 31.07.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 265.153 tys. zł;
- Skonstruowany skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r., wykazujący zysk netto w kwocie 13.357 tys. zł;
- Skonstruowane zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5.035 tys. zł;
- Skonstruowany skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 22.485 tys. zł;
- Skonstruowane skonsolidowane noty objaśniające dotyczące należności oraz zobowiązań.

Za sporządzenie skonstruowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd ACTION S.A. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu na temat skonstruowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie dokonanego przez nas przeglądu.

Skonstruowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie:

- zbadanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. za okres od 1.08.2003 r. do 31.07.2004 r., sporządzonego według polskich standardów rachunkowości, które uzyskało opinię bez zastrzeżeń z komentarzem uzupełniającym, wydaną przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 15.10.2004 r.,
- zbadanego sprawozdania finansowego Action 2 Sp. z o.o. za okres od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r., sporządzonego według polskich standardów rachunkowości, które uzyskało opinię bez zastrzeżeń wydaną przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 09.09.2004 r.,
- zbadanego sprawozdania finansowego California Computer S.A. za okres od 1.07.2003 r. do 30.06.2004 r., sporządzonego według polskich standardów rachunkowości, które uzyskało opinię z zastrzeżeniami oraz objaśnieniami wydaną przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 22.11.2004 r.,
- zbadanego sprawozdania finansowego Action Wrocław Sp. z o.o. za okres od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r., sporządzonego według polskich standardów rachunkowości, które uzyskało opinię z zastrzeżeniem wydaną przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 15.10.2004 r.,
- sprawozdań finansowych spółek zagranicznych Action IT – Service GmbH oraz Action Computer Peripherals (Schweiz) AG za okres od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r., dostosowanych do wymogów polskich standardów rachunkowości, które nie podlegały badaniu.

Skonstruowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu przedstawienia istotnych efektów skutków utworzenia grupy kapitałowej w przypadku, gdyby powiązania kapitałowe pomiędzy ACTION S.A. a pozostałymi podmiotami istniały w świetle ustawy o rachunkowości od dnia, w którym kontrolę nad tymi podmiotami objęła Spółka lub akcjonariusze ACTION S.A. Zwracamy uwagę, że zaprezentowane skonstruowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 01.08.2003 r. do 31.07.2004 r. oraz porównywalne dane finansowe za okres 01.08.2002 r. – 31.07.2003 r. niekoniecznie odzwierciedla sytuację finansową oraz wyniki działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w prezentowanym kształcie w przypadku, gdyby taka grupa kapitałowa faktycznie istniała od dnia 1.08.2002 r.

W trakcie przeglądu skonstruowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że:

- a) Sprawozdania finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały poprawnie ujęte w skonstruowanym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz skonstruowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest poprawne arytmetycznie;
- b) Skonstruowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie założeń określonych w Części „Dodatkowe informacje” Prospektu;

- c) Skonstruowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera skutki zastrzeżeń biegłych rewidentów zawartych w opiniach do zbadanych sprawozdań finansowych zestawianych podmiotów, stanowiących podstawę sporządzenia skonstruowanego sprawozdania finansowego.

Zastosowane metody sporządzenia załączonego skonstruowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych:

- Skonstruowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej począwszy od 2004 r. i zestawione przy zastosowaniu metody pełnej w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę od dnia 01.08.2002 r.;
- Dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów;
- Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Warszawa, 7 lipca 2005 r.

Biegły dokonujący przeglądu:

Rafał Czapski
Biegły Rewident
Nr ewid. 10272/7599

W imieniu BDO Polska Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem ewidencyjnym 523

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

BILANS	Action Sp. z o.o. 31.07.2004 r.	Action IT 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 31.07.2004 r.	A.PL 31.07.2004 r.	Action Wrocław 31.07.2004 r.	California Computers 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 31.07.2004 r.
Aktywa										
I. Aktywa trwałe	53 437	43	145	4 045	1 937	1 348	60 955	-	(573)	60 382
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym: - wartość firmy	379	7	-	81	12	987	1 466	1.1	13 377	14 843
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	1.2	1 065	1 065
3. Rzeczowe aktywa trwałe	36 725	36	145	3 842	1 819	361	42 928	-	-	42 928
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Inwestycje długoterminowe	16 139	-	-	-	-	-	16 139	1.3	(15 015)	1 124
5.1. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	16 139	-	-	-	-	-	16 139	1.3	(15 015)	1 124
a) w jednostkach powiązanych, w tym: - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	16 132	-	-	-	-	-	16 132	1.3	(15 015)	1 117
b) w pozostałych jednostkach	7	-	-	-	-	-	7	-	-	7
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	194	-	-	122	106	-	422	-	-	422
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	194	-	-	122	106	-	422	-	-	422
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	141 264	3 979	9 787	25 253	10 054	43 449	233 786	-	(29 015)	204 771
1. Zapasy	62 507	1 554	5 017	9 998	2 814	12 860	94 750	1.4	3 165	97 915
2. Należności krótkoterminowe	77 699	2 123	4 374	13 472	6 233	22 185	126 086	-	(25 311)	100 775
2.1. Od jednostek powiązanych	23 352	211	-	703	-	3 320	27 586	1.5	(24 226)	3 360
2.2. Od pozostałych jednostek	54 347	1 912	4 374	12 769	6 233	18 865	98 500	1.6	(1 085)	97 415
3. Inwestycje krótkoterminowe	700	291	359	1 684	964	1 490	5 488	-	-	5 488
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	700	291	359	1 684	964	1 490	5 488	-	-	5 488
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	11	-	-	11	-	-	11
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	700	291	359	1 673	964	1 490	5 477	-	-	5 477
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

BILANS	Action Sp. z o.o. 31.07.2004 r.	Action IT 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 31.07.2004 r.	A.PL 31.07.2004 r.	Action Wrocław 31.07.2004 r.	California Computers 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 31.07.2004 r.
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	358	11	37	99	43	6 914	7 462	1.7	(6 869)	593
Aktywa razem	194 701	4 022	9 932	29 298	11 991	44 797	294 741	-	(29 588)	265 153
Pasywa										
I. Kapitał własny	69 526	(937)	(1 199)	11 777	860	(3 193)	76 834	-	(859)	75 975
1. Kapitał zakładowy	1 191	951	745	4 647	100	5 459	13 093	1.8	(11 902)	1 191
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	(3 762)	(3 762)	1.9	3 762	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	60 649	-	-	8 197	792	2 974	72 612	1.10	(3 160)	69 452
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-	205	107	-	-	-	312	1.11	(45)	267
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 650)	(1 066)	(2 051)	-	-	(6 602)	(14 369)	1.12	12 109	(2 260)
9. Zysk (strata) netto	12 336	(1 027)	-	5 117	184	(1 262)	15 348	2.xx	(1 991)	13 357
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	(6 184)	(216)	-	(6 400)	1.13	368	(6 032)
II. Kapitały mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	125 175	4 959	11 131	17 521	11 131	47 990	217 907	-	(28 729)	189 178
1. Rezerwy na zobowiązania	258	-	-	20	1	70	349	-	-	349
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	-	-	20	1	37	88	-	-	88
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	121	-	-	-	-	-	121	-	-	121
a) długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	121	-	-	-	-	-	121	-	-	121
1.3. Pozostałe rezerwy	107	-	-	-	-	33	140	-	-	140
a) długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	107	-	-	-	-	33	140	-	-	140
2. Zobowiązania długoterminowe	9 086	-	-	-	-	-	9 086	-	-	9 086
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	9 086	-	-	-	-	-	9 086	-	-	9 086
3. Zobowiązania krótkoterminowe	114 654	4 959	11 048	17 441	11 130	47 920	207 152	-	(28 781)	178 371
3.1. Wobec jednostek powiązanych	5 217	3 575	7 532	4 633	6 678	1 915	29 550	1.14	(29 284)	266
3.2. Wobec pozostałych jednostek	109 102	1 384	3 516	12 638	4 332	45 971	176 943	1.15	503	177 446

BILANS	Action Sp. z o.o. 31.07.2004 r.	Action IT 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 31.07.2004 r.	A.PL 31.07.2004 r.	Action Wrocław 31.07.2004 r.	California Computers 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 31.07.2004 r.
3.3. Fundusze specjalne	335	-	-	170	120	34	659			659
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 177	-	83	60	-	-	1 320	1.16	52	1 372
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 177	-	83	60	-	-	1 320	1.16	52	1 372
a) długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	1 177	-	83	60	-	-	1 320	1.16	52	1 372
Pasywa razem	194 701	4 022	9 932	29 298	11 991	44 797	294 741	-	(29 588)	265 153

	Action Sp. z o.o. 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action IT 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	A.PL 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Wrocław 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	California Computers 1.04.2004 – 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2003 – 31.07.2004
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT										
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 097 769	25 231	24 753	365 473	154 397	64 518	1 732 141	2.1	(356 969)	1 375 172
– od jednostek powiązanych	332 398			31 596	175	9 121	373 290		(366 573)	6 717
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 389			1 409	51	73	8 922			8 922
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 090 380	25 231	24 753	364 064	154 346	64 445	1 723 219	2.1	(356 969)	1 366 250
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 040 800	23 368	22 126	346 976	148 687	62 226	1 644 183	2.2	(356 643)	1 287 540
– od jednostek powiązanych	325 866			29 934	171		355 971		(349 359)	6 612
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów				1 407			1 407			1 407
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 040 800	23 368	22 126	345 569	148 687	62 226	1 642 776	2.2	(356 643)	1 286 133
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	56 969	1 863	2 627	18 497	5 710	2 292	87 958		(326)	87 632
IV. Koszty sprzedaży	28 881			3 574		572	33 027			33 027
V. Koszty ogólnego zarządu	9 458	3 046	2 601	6 802	4 906	2 069	28 882	2.3	1 007	29 889
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	18 630	(1 183)	26	8 121	804	(349)	26 049		(1 333)	24 716
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 487	96	14	362	207	344	2 510			2 510
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22			2			24			24
2. Dotacje										
3. Inne przychody operacyjne	1 465	96	14	360	207	344	2 486			2 486
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4 888	51		1 400	525	645	7 509	2.4	119	7 628
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych										
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 025	51		1 134		254	3 464	2.4	119	3 583
3. Inne koszty operacyjne	2 863			266	525	391	4 045			4 045
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	15 229	(1 138)	40	7 083	486	(650)	21 050		(1 452)	19 598
X. Przychody finansowe	2 685	111	27	230	28	1 029	4 110	2.5	(298)	3 812
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	298						298	2.5	(298)	
– od jednostek powiązanych	298						298	2.5	(298)	
2. Odsetki, w tym:	446	2	2	230	28	2	710			710
– od jednostek powiązanych										
3. Zysk ze zbycia inwestycji										
4. Aktualizacja wartości inwestycji										
5. Inne	1 941	109	25			1 027	3 102			3 102

	Action Sp. z o.o. 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action IT 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	A.PL 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Wrocław 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	California Computers 1.04.2004 – 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2003 – 31.07.2004
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT										
XI. Koszty finansowe	483	-	47	123	68	1 345	2 071	-	-	2 071
1. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	483	-	-	5	68	379	935	-	-	935
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Inne	-	-	47	123	-	966	1 136	-	-	1 136
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX + X - XI + / - XII)	17 431	(1 027)	20	7 185	446	(966)	23 089	-	(1 750)	21 339
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1 - XIV.2.)	-	-	1	-	-	3	4	-	-	4
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	1	-	-	14	15	-	-	15
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-	-	11	11	-	-	11
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	2.6	76	76
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII + XIV - XV + XVI)	17 431	(1 027)	21	7 185	446	(963)	23 093	-	(1 826)	21 267
XVIII. Podatek dochodowy	5 038	-	21	2 068	262	299	7 688	-	-	7 688
a) część bieżąca	5 051	-	21	2 107	247	-	7 426	-	-	7 426
b) część odroczone	(13)	-	-	(39)	15	299	262	-	-	262
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	57	-	-	-	-	-	57	-	-	57
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	2.7	(177)	(177)
XXI. (Zyski) straty mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	2.8	12	12
XXII. Zysk (strata) netto (XVII - XVIII - XIX + XX + XXI)	12 336	(1 027)	-	5 117	184	(1 262)	15 348	-	(1 991)	13 357

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Action Sp. z o.o. 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action IT 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	A.PL 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Wrocław 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	California Computers 1.04.2004 – 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2003 – 31.07.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	57 954	28	(1 233)	13 761	2 337	1 833	74 680		(3 740)	70 940
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-			-
b) korekty błędów podstawowych	(4 650)	-	-	-	-	(5 025)	(9 675)		9 675	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	53 304	28	(1 233)	13 761	2 337	(3 192)	65 005	-	5 935	70 940
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 000	951	745	490	100	437	3 723		(2 723)	1 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	191	-	-	4 157	-	5 022	9 370	-	(9 179)	191
a) zwiększenia (z tytułu)	191	-	-	4 157	-	5 022	9 370	-	(9 179)	191
- emisji akcji (wydania udziałów)	191	-	-	-	-	-	191	-	-	191
- podwyższenia wartości kapitału	-	-	-	4 157	-	5 022	9 179	-	(9 179)	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 191	951	745	4 647	100	5 459	13 093	1.8	(11 902)	1 191
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-			-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	(3 762)	(3 762)	-	3 762	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	5 022	5 022	-	(5 022)	-
- podwyższenia wartości kapitału	-	-	-	-	-	5 022	5 022	-	(5 022)	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	1 260	1 260	-	(1 260)	-
- wpłata kapitału	-	-	-	-	-	1 260	1 260	-	(1 260)	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-	-	(3 762)	(3 762)	1.9	3 762	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-			-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-			-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	41 479	-	-	9 498	947	2 974	54 898		(3 161)	51 737
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	19 170	-	-	(1 301)	(155)	-	17 714	-	1	17 715
a) zwiększenia (z tytułu)	19 170	-	-	3 773	736	-	23 679	-	(4 695)	18 984

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Action Sp. z o.o. 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action IT 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	A.PL 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Wrocław 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	California Computers 1.04.2004 – 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2003 – 31.07.2004
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 695	–	–	–	–	–	4 695	–	(4 695)	–
– z podziału zysku (ustawowo)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	14 475	–	–	3 773	736	–	18 984	–	–	18 984
b) zmniejszenie (z tytułu)	–	–	–	5 074	891	–	5 965	–	(4 696)	1 269
– pokrycia straty	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– umorzenie udziałów	–	–	–	5 074	891	–	5 965	–	(4 696)	1 269
– strata z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	60 649	–	–	8 197	792	2 974	72 612	1.10	(3 160)	69 452
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
a) zwiększenia (z tytułu)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
b) zmniejszenia (z tytułu)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– zbycia środków trwałych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
a) zwiększenia (z tytułu)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
b) zmniejszenia (z tytułu)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu	–	205	107	–	–	–	312	1.11	(45)	267
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 475	(1 034)	(2 085)	3 773	1 290	(566)	16 853	–	1 156	18 009
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 475	–	257	3 773	1 290	175	20 970	–	–	20 970
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
b) korekty błędów podstawowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 475	–	257	3 773	1 290	175	20 970	–	–	20 970

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Action Sp. z o.o. 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action IT 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	A.PL 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Wrocław 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	California Computers 1.04.2004 – 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2003 – 31.07.2004
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	15 475	-	257	3 773	1 290	-	20 795	-	(192)	20 603
– pokrycia straty z lat ubiegłych	-	-	257	-	-	-	257	-	-	257
– wypłata dywidendy	1 000	-	-	-	554	-	1 554	-	(192)	1 362
– przeniesienia na kapitał zapasowy	14 475	-	-	3 773	736	-	18 984	-	-	18 984
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-	175	175	-	192	367
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	1 034	2 342	-	-	1 752	5 128	-	(2 167)	2 961
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	4 650	-	-	-	-	5 025	9 675	-	(9 675)	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 650	1 034	2 342	-	-	6 777	14 803	-	(11 842)	2 961
a) zwiększenia (z tytułu)	-	32	-	-	-	-	32	-	-	32
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– różnice z przeliczenia	-	32	-	-	-	-	32	-	-	32
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	291	-	-	-	291	-	75	366
– korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	75	75
– różnice z przeliczenia	-	-	34	-	-	-	34	-	-	34
– pokrycia z zysku	-	-	257	-	-	-	257	-	-	257
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 650	1 066	2 051	-	-	6 777	14 544	-	(11 917)	2 627
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(4 650)	(1 066)	(2 051)	-	-	(6 602)	(14 369)	1.12	12 109	(2 260)
9. Wynik netto	12 336	(1 027)	-	(1 067)	(32)	(1 262)	8 948	2.xx	(1 623)	7 325
a) zysk netto	12 336	-	-	5 117	184	-	17 637	-	(1 991)	15 646
b) strata netto	-	(1 027)	-	-	-	(1 262)	(2 289)	-	-	(2 289)
c) odpisy z zysku	-	-	-	(6 184)	(216)	-	(6 400)	1.13	368	(6 032)
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	69 526	(937)	(1 199)	11 777	860	(3 193)	76 834	-	(859)	75 975
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	69 526	(937)	(1 199)	11 777	860	(3 193)	76 834	-	(859)	75 975

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Action Sp. z o.o. 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action IT 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	A.PL 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Wrocław 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	California Computers 1.04.2004 – 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2003 – 31.07.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia										
I. Zysk (strata) netto	12 336	(1 027)	-	5 117	184	(1 262)	15 348	2.xx	(1 991)	13 357
II. Korekty razem	(22 058)	861	228	(382)	1 698	(1 825)	(21 478)	2.xx	1 991	(19 487)
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	2.8	(12)	(12)
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	2.7	177	177
3. Amortyzacja, w tym:	1 132	88	33	447	609	397	2 706	2.3, 2.6	1 032	3 738
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	2.6	76	76
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 583	-	-	19	-	-	1 602	-	-	1 602
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	180	-	-	(3 092)	65	-	(2 847)	2.5	298	(2 549)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(22)	-	-	(2)	-	-	(24)	-	-	(24)
6. Zmiana stanu rezerw	151	-	-	(130)	1	(6 248)	(6 226)	-	-	(6 226)
7. Zmiana stanu zapasów	(16 249)	(933)	(1 361)	(339)	(474)	(2 314)	(21 670)	1.4, 2.2	(3 288)	(24 958)
8. Zmiana stanu należności	(10 718)	(801)	354	(175)	403	16 949	6 012	2.1, 1.6, 1.13	3 732	9 744
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 745	2 502	1 189	2 988	1 106	(11 019)	511	-	-	511
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 775)	-	47	(98)	(12)	(309)	(2 147)	2.3	52	(2 095)
11. Inne korekty	(85)	5	(34)			719	605	-	-	605
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(9 722)	(166)	228	4 735	1 882	(3 087)	(6 130)	-	-	(6 130)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej										
I. Wpływy	347	-	-	5	3	1 245	1 600	-	(298)	1 302
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49	-	-	5		1 245	1 299	-		1 299
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	298	-	-	-	3	-	301	2.5	(298)	3
a) w jednostkach powiązanych	298	-	-	-	3	-	301	2.5	(298)	3

	Action Sp. z o.o. 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action IT 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	A.PL 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Wrocław 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	California Computers 1.04.2004 – 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2003 – 31.07.2004
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH										
– zbycie aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– dywidendy i udziały w zyskach	298	–	–	–	–	–	298	2.5	(298)	–
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– odsetki	–	–	–	–	–	–	3	3	–	3
– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
b) w pozostałych jednostkach	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– zbycie aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– odsetki	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4. Inne wpływy inwestycyjne	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
II. Wydatki	34 463	92	12	3 198	125	–	37 890	–	(1 293)	36 597
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 595	37	12	3 187	125	–	28 956	–	–	28 956
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3. Na aktywa finansowe, w tym:	8 868	55	–	–	–	–	8 923	3.1	(1 293)	7 630
a) w jednostkach powiązanych	8 868	–	–	–	–	–	8 868	3.1	(1 293)	7 575
– nabywanie aktywów finansowych	8 868	–	–	–	–	–	8 868	3.1	(1 293)	7 575
– udzielone pożyczki długoterminowe	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
b) w pozostałych jednostkach	–	55	–	–	–	–	55	–	–	55
– nabywanie aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– udzielone pożyczki długoterminowe	–	55	–	–	–	–	55	–	–	55
4. Inne wydatki inwestycyjne	–	–	–	11	–	–	11	–	–	11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(34 116)	(92)	(12)	(3 193)	(122)	–	(36 290)	–	995	(35 295)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej										
I. Wpływy	25 373	–	21	–	–	–	30 725	–	(1 260)	29 465

	Action Sp. z o.o. 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action IT 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Szwajcaria 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	A.PL 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	Action Wrocław 1.08.2003 – 31.07.2004 r.	California Computers 1.04.2004 – 30.06.2004 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2003 – 31.07.2004
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH										
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-	-	1 260	1 260	3.1	(1 260)	-
2. Kredyty i pożyczki	25 373	-	-	-	-	394	25 767			25 767
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-			-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	21	-	-	3 677	3 698			3 698
II. Wydatki	3 435	-	14	4 009	1 333	2 032	10 823	-	(298)	10 525
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	917	-	-	917			917
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 000	-	-	3 092	557	-	4 649	2.5	(298)	4 351
3. Inne niż wpłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-	-	-	-			-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	500	-	-	-	614	1 653	2 767			2 767
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-			-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-	-			-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-	94	-	94			94
8. Odsetki	478	-	-	-	68	379	925			925
9. Inne wydatki finansowe	1 457	-	14	-	-	-	1 471			1 471
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	21 938	-	7	(4 009)	(1 333)	3 299	19 902	-	(962)	18 940
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(21 900)	(258)	223	(2 467)	427	1 457	(22 518)	-	33	(22 485)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(21 900)	(244)	211	(2 467)	427	1 457	(22 516)	-	33	(22 483)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	(14)	12	19			18			18
F. Środki pieniężne na początek okresu	22 600	535	148	4 159	537	33	28 012		(33)	27 979
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	700	291	359	1 692	904	1 490	5 496			5 496
- o ograniczonej możliwości dysponowania	335	-	-	-	-	28	363			363

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	ACTION S.A.	A.PL	California Computers	Action IT	Action Szwajcaria	Action Wrocław	Razem	Numer korekty	Korekty	Razem po wył.
a) od jednostek powiązanych	23 352	703	3 320	211	0	0	27 586	1.5	-24 226	3 360
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	23 352	703	3 320	211	0	0	27 586	1.5	-24 226	3 360
– do 12 miesięcy	23 352	703	3 320	211	0	0	27 586	1.5	-24 226	3 360
b) należności od pozostałych jednostek	54 347	12 769	18 865	1 912	4 374	6 233	98 500	1.6	-1 085	97 415
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	53 741	12 366	18 299	1 833	1 614	6 098	93 951		-520	93 431
– do 12 miesięcy	53 741	12 366	18 299	1 799	1 614	6 098	93 917		-520	93 397
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0	34	0	0	34		0	34
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	475	271	0	15	2 760	39	3 560		0	3 560
– inne	131	132	2	63	0	96	424		0	424
– dochodzone na drodze sądowej	0	0	565	0	0	0	565		-565	0
Należności krótkoterminowe netto razem	77 699	13 472	22 185	2 123	4 374	6 233	126 086		-25 311	100 775
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7 097	1 037	5 888	0	0	689	14 711		-2 711	12 000
Należności krótkoterminowe brutto razem	84 796	14 509	28 073	2 123	4 374	6 922	140 797		-28 022	112 775

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	ACTION S.A.	A.PL	California Computers	Action IT	Action Szwajcaria	Action Wrocław	Razem	Numer korekty	Korekty	Razem po wył.
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	23 352	703	3 320	211	0	0	27 586	1.5	-24 226	3 360
– od jednostek zależnych	23 352	0	0	0	0	0	23 352		-19 992	3 360
– od jednostek współzależnych	0	703	187	0	0	0	890		-890	0
– od jednostki dominującej	0	0	3 133	211	0	0	3 344		-3 344	0
b) inne	0	0	0	0	0	0	0		0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym: powiązanych netto razem	23 352	703	3 320	211	0	0	27 586	1.5	-24 226	3 360
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	3 900	0	0	0	0	0	3 900	1.5	-3 900	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	27 252	703	3 320	211	0	0	31 486	1.5	-28 126	3 360

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	ACTION S.A.	A.PL	California Computers	Action IT	Action Szwajcaria	Action Wrocław	Razem	Numer korekty	Korekty	Razem po wył.
Stan na początek okresu	5 872	0	0	0	0	0	5 872	1.5	-3 900	1 972
a) zwiększenia (z tytułu)	1 788	1 037	6 041	0	0	689	9 555		1 189	10 744
– utworzenie	1 788	0	0	0	0	0	1 788		0	1 788
– objęcia spółki konsolidacją metodą pełną	0	1 037	6 041	0	0	689	7 767		0	7 767
– ujęcia skutków zastrzeżeń w opiniach	0	0	0	0	0	0	0		1 189	1 189
b) zmniejszenia (z tytułu)	563	0	153	0	0	0	716		0	716
– wykorzystanie	244	0	0	0	0	0	244		0	244
– spłata należności	0	0	0	0	0	0	0		0	0
– rozwiązanie odpisu	319	0	153	0	0	0	472		0	472
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 097	1 037	5 888	0	0	689	14 711		-2 711	12 000

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	ACTION S.A.	A.PL	California Computers	Action IT	Action Szwajcaria	Action Wrocław	Razem	Numer korekty	Korekty	Razem po wył.
a) w walucie polskiej	61 059	13 534	23 055	0	0	6 921	104 569		-15 207	89 362
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	23 738	975	5 019	2 123	4 374	0	36 229		-12 816	23 413
b1. jednostka/waluta tys./EUR	2 814	80	16	485	6	0	3 401		-2 789	612
tys. zł	12 312	349	73	2 123	29	0	14 886		-12 203	2 683
b2. jednostka/waluta tys./USD	3 148	173	1 320	0	4	0	4 644		-169	4 476
tys. zł	11 425	626	4 946	0	14	0	17 012		-613	16 399
b3. jednostka/waluta tys./CHF	0	0	0	0	1 525	0	1 525		0	1 525
tys. zł	0	0	0	0	4 331	0	4 331		0	4 331
Należności krótkoterminowe razem	84 796	14 509	28 073	2 123	4 374	6 921	140 798		-28 023	112 775

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	ACTION S.A.	A.PL	California Computers	Action IT	Action Szwajcaria	Action Wrocław	Razem	Numer korekty	Korekty	Razem po wył.
a) wobec jednostek zależnych	5 217	0	0	0	0	0	5 217	1.14	-4 951	266
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 455	0	0	0	0	0	1 455		-1 189	266
– do 12 miesięcy	1 455	0	0	0	0	0	1 455		-1 189	266
– inne (wg rodzaju)	3 762	0	0	0	0	0	3 762		-3 762	0
– Zobowiązania z tytułu objęcia udziałów	3 762	0	0	0	0	0	3 762		-3 762	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	ACTION S.A.	A.P.L	California Computers	Action IT	Action Szwajcaria	Action Wrocław	Razem	Numer korekty	Korekty	Razem po wyř.
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	22	0	0	746	768	1.14	-768	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	22	0	0	746	768		-768	0
– do 12 miesięcy	0	0	22	0	0	746	768		-768	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	0		0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0	0	0	0	0		0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	4 633	1 893	3 575	7 532	5 932	23 565	1.14	-23 565	0
– z tytułu dywidend	0	106	0	0	0	156	262		-262	0
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0	0	0	730	730		-730	0
– zobowiązanie do wydania udziałów z tytułu podniesienia kapitału	0	0	0	0	0	730	730		-730	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	4 527	1 893	3 575	7 532	5 046	22 573		-22 573	0
– do 12 miesięcy	0	4 527	1 893	3 555	7 532	5 046	22 553		-22 553	0
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0	20	0	0	20		-20	0
f) wobec pozostałych jednostek	109 102	12 638	45 971	1 384	3 516	4 332	176 943	1.15	503	177 446
– kredyty i pożyczki, w tym:	16 373	0	10 835	0	0	5	27 213		0	27 213
– długoterminowe w okresie spłaty	6 000	0	0	0	0	0	6 000		0	6 000
– z tytułu dywidend	0	2 986	0	0	0	0	2 986		0	2 986
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	7 205	0	0	0	7 205		0	7 205
– wycena transakcji terminowych	0	0	10	0	0	0	10		0	10
– faktoring	0	0	7 195	0	0	0	7 195		0	7 195
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	80 048	9 007	24 041	977	710	3 602	118 385	1.15	503	118 888
– do 12 miesięcy	80 048	9 007	24 041	977	710	3 602	118 385	1.15	503	118 888
– z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 439	639	3 888	406	2 807	455	14 633		0	14 633
– z tytułu wynagrodzeń	722	1	0	0	0	98	821		0	821
– inne (wg rodzaju)	5 521	5	0	1	0	173	5 700		0	5 700
– z tytułu nabycia udziałów	3 020	0	0	0	0	0	3 020		0	3 020
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	648	0	0	0	0	0	648		0	648
– ubezpieczenia	110	0	0	0	0	0	110		0	110
– pozostałe	1 744	5	0	1	0	173	1 923		0	1 923
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	335	170	34	0	0	120	659		0	659
– ZFSS	335	170	34	0	0	120	659		0	659
Zobowiązania krótkoterminowe razem	114 654	17 441	47 920	4 959	11 048	11 130	207 152		-28 781	178 371

Numer korekty	Kwota korekty	Opis korekty
Korekty w skonstruowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za okres 01.08.2003 – 31.07.2004 r.		
1.1	13 377	Wprowadzenie wartości niematerialnych i prawnych nie ujętych w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej ujawnionych na moment objęcia kontroli
1.2	1 065	Wartość firmy powstała na moment objęcia kontroli nad jednostką zależną
1.3	1 150	Eliminacja odpisu aktualizującego wartość udziałów utworzonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
	-16 165	Wyłączenie posiadanych udziałów w jednostkach zależnych
	-15 015	
1.4	3 453	Wprowadzenie towarów w drodze z transakcji niezakończonych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej
	-232	Eliminacja niezrealizowanej marży zawartej w zapasach zakupionych pomiędzy spółkami powiązanymi
	-56	Ujęcie skutków zastrzeżenia w opinii z badania jednostki zależnej
	3 165	
1.5	3 900	Eliminacja odpisu aktualizującego wartość należności utworzonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
	-28 126	Eliminacja wzajemnych rozrachunków
	-24 226	
1.6	-624	Ujęcie skutków zastrzeżeń w opiniach z badania jednostek zależnych
	-461	Eliminacja wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami zależnymi
	-1 085	
1.7	-6 869	Ujęcie skutków zastrzeżenia w opinii z badania jednostki zależnej
1.8	-11 902	Wyłączenie kapitału zakładowego spółek zależnych
1.9	3 762	Eliminacja nieopłaconych wkładów na kapitał zakładowy
1.10	-3 160	Wyłączenie kapitału zapasowego jednostki zależnej z wartością udziałów na moment objęcia kontroli
1.11	-45	Wyłączenie udziału mniejszości w różnicach kursowych z przeliczenia
1.12	1 150	Eliminacja odpisu aktualizującego wartość udziałów utworzonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
	3 900	Eliminacja odpisu aktualizującego wartość należności utworzonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
	192	Korekta otrzymanej dywidendy
	6 867	Wyłączenie kapitałów spółek zależnych
	12 109	

Numer korekty	Kwota korekty	Opis korekty
1.13	106 262 368	Korekta otrzymanej dywidendy Korekta rozrachunków z tytułu dywidendy
1.14	-24 530 -730 -3 762 -262 -29 284	Eliminacja wzajemnych rozrachunków Eliminacja rozrachunków z tytułu nieopłaconego podwyższenia kapitału Eliminacja nieopłaconych wkładów na kapitał zakładowy Korekta rozrachunków z tytułu dywidendy
1.15	503	Eliminacja wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami zależnymi
1.16	52	Ujęcie skutków zastrzeżenia w opinii z badania jednostki zależnej
2.1	-353 388 -232 -3 349 -356 969	Eliminacja wzajemnych obrotów Eliminacja niezrealizowanej marży zawartej w zapasach zakupionych pomiędzy spółkami powiązanymi Wyłączenie przychodów z transakcji niezakończonych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej
2.2	-353 386 -3 133 -124 -356 643	Eliminacja wzajemnych obrotów Wyłączenie kosztów z transakcji niezakończonych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Eliminacja niezrealizowanej marży z lat poprzednich zawartej w zapasach zakupionych pomiędzy spółkami powiązanymi
2.3	955 52 1 007	Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych nie ujętych w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej ujawnionych na moment objęcia kontroli Ujęcie skutków zastrzeżenia w opinii z badania jednostki zależnej
2.4	119	Ujęcie skutków zastrzeżenia w opinii z badania jednostki zależnej
2.5	-298	Korekta otrzymanych dywidend
2.6	76	Odpis wartości firmy
2.7	-177	Udział w wyniku jednostki podporządkowanej za okres wywierania znaczącego wpływu
2.8	12	Udział mniejszości w wyniku

Numer korekty	Kwota korekty	Opis korekty
3.1	-1 260	Korekta opłaconego podwyższenia kapitału w jednostce zależnej

Korekty do skonstruowanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz do skonstruowanego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych o numerach 2.3 oraz 2.6 związane z amortyzacją wartości niematerialnych i prawnych oraz z wartości firmy, ujawnionych na moment objęcia kontroli nad jednostką zależną, będą występować również w przyszłych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej ACTION S.A. i powodować obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej.

Pozostałe korekty do skonstruowanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz do skonstruowanego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych nie będą miały dalszego wpływu na Grupę Kapitałową Emitenta.

BILANS	Action Sp. z o.o. 31.07.2003 r. (z wprowadzonymi udziałami w spółkach)	Action IT 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 31.07.2003 r.	A.PL 31.07.2003 r.	Action Wrocław 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. profirma 31.07.2003 r.
A k t y w a									
I. Aktywa trwałe	12 590	44	102	1 249	2 244	16 229		(489)	15 740
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym: – wartość firmy	172	19	–	52	31	274			274
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	–	–	–	–	–	–			–
3. Rzeczowe aktywa trwałe	11 779	25	102	1 134	2 093	15 133			15 133
4. Należności długoterminowe	–	–	–	–	–	–			–
4.1. Od jednostek powiązanych	–	–	–	–	–	–			–
4.2. Od pozostałych jednostek	–	–	–	–	–	–			–
5. Inwestycje długoterminowe	489	–	–	–	–	489	4.1	(489)	–
5.1. Nieruchomości	–	–	–	–	–	–			–
5.2. Wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–	–	–			–
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	489	–	–	–	–	489	4.1	(489)	–
a) w jednostkach powiązanych, w tym: – udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	489	–	–	–	–	489	4.1	(489)	–
b) w pozostałych jednostkach	–	–	–	–	–	–			–
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	–	–	–	–	–	–			–
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	150	–	–	63	120	333			333
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	–	–	63	120	333			333
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	–	–	–	–	–	–			–
II. Aktywa obrotowe	132 524	2 599	8 582	27 174	9 529	180 408		(16 503)	163 905
1. Zapasy	46 258	680	3 722	9 659	2 339	62 658	4.2	789	63 447
2. Należności krótkoterminowe	63 063	1 373	4 697	13 297	6 636	89 066		(17 292)	71 774
2.1. Od jednostek powiązanych	12 180	84	956	799	27	14 046	4.3	(14 046)	–
2.2. Od pozostałych jednostek	50 883	1 289	3 741	12 498	6 609	75 020	4.4	(3 246)	71 774
3. Inwestycje krótkoterminowe	22 600	535	148	4 159	537	27 979		–	27 979
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 600	535	148	4 159	537	27 979		–	27 979
a) w jednostkach powiązanych	–	–	–	–	–	–			–
b) w pozostałych jednostkach	–	–	–	–	–	–			–

BILANS	Action Sp. z o.o. 31.07.2003 r. (z wprowadzonymi udziałami w spółkach)	Action IT 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 31.07.2003 r.	A.PL 31.07.2003 r.	Action Wrocław 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforna 31.07.2003 r.
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 600	535	148	4 159	537	27 979			27 979
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-			-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	603	11	15	59	17	705			705
A k t y w a r a z e m	145 114	2 643	8 684	28 423	11 773	196 637		(16 992)	179 645
P a s y w a									
I. Kapitał własny	53 304	28	(1 233)	13 761	2 337	68 197		2 743	70 940
1. Kapitał zakładowy	1 000	951	745	490	100	3 286	4.5	(2 286)	1 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-			-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-			-
4. Kapitał zapasowy	41 479	-	-	9 498	947	51 924	4.6	(187)	51 737
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-			-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-			-
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-	111	107	-	-	218	4.7	(24)	194
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(248)	(2 342)	-	478	(2 112)	4.8	260	(1 852)
9. Zysk (strata) netto	10 825	(786)	257	6 657	812	17 765	5.xx	4 867	22 632
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	(2 884)	-	(2 884)	4.9	113	(2 771)
II. Kapitały mniejszości									
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych									
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 810	2 615	9 917	14 662	9 436	128 440		(19 741)	108 699
1. Rezerwy na zobowiązania	106	-	-	150	-	256			256
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-			-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	150	-	150			150
a) długoterminowa	-	-	-	-	-	-			-
b) krótkoterminowa	-	-	-	150	-	150			150
1.3. Pozostałe rezerwy	106	-	-	-	-	106			106
a) długoterminowe	-	-	-	-	-	-			-
b) krótkoterminowe	106	-	-	-	-	106			106
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-			-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-			-

BILANS	Action Sp. z o.o. 31.07.2003 r. (z wprowadzo- nymi udziałami w spółkach)	Action IT 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 31.07.2003 r.	A.PL 31.07.2003 r.	Action Wrocław 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 31.07.2003 r.
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	88 551	2 615	9 901	14 453	9 436	124 956		(19 741)	105 215
3.1. Wobec jednostek powiązanych	381	2 411	9 079	2 895	5 302	20 068	4.11	(20 068)	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	87 931	204	822	11 480	4 032	104 469	4.12	327	104 796
3.3. Fundusze specjalne	239	-	-	78	102	419		-	419
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 153	-	16	59	-	3 228		-	3 228
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-	-		-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 153	-	16	59	-	3 228		-	3 228
a) długoterminowe	-	-	-	-	-	-		-	-
b) krótkoterminowe	3 153	-	16	59	-	3 228		-	3 228
Pasywa razem	145 114	2 643	8 684	28 423	11 773	196 637		(16 992)	179 645

	Action Sp. z o.o. 1.08.2002 – 31.07.2003 r. (z wprowadzo- nymi udziałami w spółkach)	Action IT 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	A.PL 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Wrocław 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2002 – 31.07.2003 r.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT									
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 016 368	7 895	31 301	340 213	148 889	1 544 666	5.1	(313 172)	1 231 554
– od jednostek powiązanych	100 328	–	–	30 319	3 322	133 969		(133 969)	–
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 550	–	–	814	60	8 424			8 424
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 008 818	7 895	31 301	339 399	148 829	1 536 242	5.1	(313 172)	1 223 130
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	962 267	7 358	29 414	321 005	142 888	1 462 932	5.2	(313 200)	1 149 732
– od jednostek powiązanych	98 861	–	–	28 525	3 234	130 620		(130 620)	–
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	–	–	–	787	–	787			787
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	962 267	7 358	29 414	320 218	142 888	1 462 145	5.2	(313 200)	1 148 945
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	54 101	537	1 887	19 208	6 001	81 734		88	81 822
IV. Koszty sprzedaży	23 928	–	–	3 614	–	27 542		–	27 542
V. Koszty ogólnego zarządu	8 080	1 379	1 762	6 009	4 580	21 810		–	21 810
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	22 093	(842)	125	9 585	1 421	32 382		88	32 470
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 257	12	–	158	134	2 561		–	2 561
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	–	–	6	–	11		–	11
2. Dotacje	–	–	–	–	–	–		–	–
3. Inne przychody operacyjne	2 252	12	–	152	134	2 550		–	2 550
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	8 776	–	–	770	434	9 980	5.3	(3 900)	6 080
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	–	–	–	–	–	–		–	–
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 331	–	–	166	–	5 497	5.3	(3 900)	1 597
3. Inne koszty operacyjne	3 445	–	–	604	434	4 483		–	4 483
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	15 574	(830)	125	8 973	1 121	24 963		3 988	28 951
X. Przychody finansowe	2 629	44	161	395	53	3 282	5.4	(402)	2 880
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: – od jednostek powiązanych	402	–	–	–	–	402	5.4	(402)	–
2. Odsetki, w tym: – od jednostek powiązanych	288	–	4	395	53	288	5.4	(288)	–
– od jednostek powiązanych	653	–	–	–	–	1 105	–	–	1 105
3. Zysk ze zbycia inwestycji	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4. Aktualizacja wartości inwestycji	–	–	–	–	–	–	–	–	–
5. Inne	1 574	44	157	–	–	1 775	–	–	1 775

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Action Sp. z o.o. 1.08.2002 – 31.07.2003 r. (z wprowadzo- nymi udziałami w spółkach)	Action IT 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	A.PL 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Wrocław 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. próforma 1.08.2002 – 31.07.2003 r.
XI. Koszty finansowe	1 245	-	23	63	48	1 379		(1 109)	270
1. Odsetki, w tym: – dla jednostek powiązanych	95	-	-	12	48	155	-	-	155
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1 150	-	-	-	-	1 150	5.5	(1 150)	-
4. Inne	-	-	23	51	-	74	5.6	41	115
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	16 958	(786)	263	9 305	1 126	26 866		4 695	31 561
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1.-XIV.2.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+XIV-XV+XVI)	16 958	(786)	263	9 305	1 126	26 866		4 695	31 561
XVIII. Podatek dochodowy	6 073	-	6	2 602	314	8 995	-	-	8 995
a) część bieżąca	6 223	-	6	2 665	434	9 328	-	-	9 328
b) część odroczone	(150)	-	-	(63)	(120)	(333)	-	-	(333)
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	60	-	-	46	-	106	-	-	106
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXI. (Zyski) straty mniejszości	-	-	-	-	-	-	5.7	172	172
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+XX+XXI)	10 825	(786)	257	6 657	812	17 765		4 867	22 632

	Action Sp. z o.o. 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action IT 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	A.PL 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Wrocław 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2002 – 31.07.2003
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	43 479	280	(1 600)	10 051	2 102	54 312		(1 601)	52 711
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-			-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-			-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	43 479	280	(1 600)	10 051	2 102	54 312	-	(1 601)	52 711
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 000	453	745	70	100	2 368		(1 368)	1 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	498	-	420	-	918	-	(918)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	498	-	420	-	918	-	(918)	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	498	-	-	-	498	-	(498)	-
- podwyższenia wartości kapitału	-	-	-	420	-	420	-	(420)	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 000	951	745	490	100	3 286	4.5	(2 286)	1 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-	-	-			-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podwyższenia wartości kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- wpłata kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-	-	-	-			-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	26 119	-	-	6 097	323	32 539		(187)	32 352
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	15 360	-	-	3 401	624	19 385	-	-	19 385
a) zwiększenia (z tytułu)	15 360	-	-	3 884	624	19 868	-	-	19 868
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	15 360	-	-	3 884	624	19 868			19 868

	Action Sp. z o.o. 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action IT 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	A.PL 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Wrocław 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2002 – 31.07.2003
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	483	-	483	-	-	483
– podwyższenia kapitału zakładowego	-	-	-	420	-	420	-	(420)	-
– podatek dochodowy od podwyższenia kapitału	-	-	-	63	-	63	-	(63)	-
– korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	483	483
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	41 479	-	-	9 498	947	51 924	4.6	(187)	51 737
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	111	107	-	-	218	4.7	(24)	194
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	16 360	(211)	(2 355)	3 884	1 679	19 357	-	(31)	19 326
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 360	-	151	3 884	1 679	22 074	-	-	22 074
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	16 360	-	151	3 884	1 679	22 074	-	-	22 074
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	16 360	-	151	3 884	1 201	21 596	-	(268)	21 308
– pokrycia straty z lat ubiegłych	-	-	151	-	-	151	-	-	151

	Action Sp. z o.o. 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action IT 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	A.PL 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Wrocław 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2002 – 31.07.2003
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
– wypłata dywidendy	1 000	–	–	–	577	1 577	–	(268)	1 289
– przeniesienia na kapitał zapasowy	15 360	–	–	3 884	624	19 868	–	–	19 868
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–	–	–	478	478	–	288	766
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	–	211	2 506	–	–	2 717	–	31	2 748
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–	–	–	–	–	–	–	–
b) korekty błędów podstawowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	–	211	2 506	–	–	2 717	–	31	2 748
a) zwiększenia (z tytułu)	–	37	–	–	–	37	–	–	37
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– korekty konsolidacyjne	–	37	–	–	–	37	–	–	37
b) zmniejszenia (z tytułu)	–	–	164	–	–	164	–	3	167
– korekty konsolidacyjne	–	–	13	–	–	13	–	3	16
– inne	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– pokrycia z zysku	–	–	151	–	–	151	–	–	151
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	–	248	2 342	–	–	2 590	–	28	2 618
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	–	(248)	(2 342)	–	478	(2 112)	4.8	260	(1 852)
9. Wynik netto	10 825	(786)	257	3 773	812	14 881	5.xx	4 980	19 861
a) zysk netto	10 825	–	257	6 657	812	18 551	–	4 867	23 418
b) strata netto	–	(786)	–	–	–	(786)	–	–	(786)
c) odpisy z zysku	–	–	–	(2 884)	–	(2 884)	–	113	(2 771)
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	53 304	28	(1 233)	13 761	2 337	68 197	–	2 743	70 940
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	53 304	28	(1 233)	13 761	2 337	68 197	–	3 743	69 940

	Action Sp. z o.o. 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action IT 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	A.PL 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Wrocław 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2002 – 31.07.2003
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH									
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia									
I. Zysk (strata) netto	10 825 (8 448)	(786)	257 (477)	6 657 (2 851)	812	17 765 (11 132)	5.xx	4 867 (4 867)	22 632 (15 999)
II. Korekty razem	-	-	-	-	-	-	5.7	(172)	(172)
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	1 089	31	24	404	396	1 944			1 944
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-			-
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	179	(40)	-	-	-	139			139
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(318)	(4)	-	-	42	(280)	5.4	401	121
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5)	-	-	32	-	27			27
6. Zmiana stanu rezerw	106	-	-	-	-	106			106
7. Zmiana stanu zapasów	(14 817)	(425)	(875)	(1 836)	231	(17 722)	4.2, 5.2	1 037	(16 685)
8. Zmiana stanu należności	(73)	(1 258)	(1 315)	(1 700)	198	(4 148)	5.1, 5.3	(4 871)	(9 019)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 079	2 252	1 578	208	(624)	5 493			5 493
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 162	(11)	29	41	(136)	2 085			2 085
11. Inne korekty	1 150	(18)	82	-	10	1 224	5.5, 5.6	(1 262)	(38)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 377	(259)	(220)	3 806	929	6 633	-	-	6 633
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej									
I. Wpływy	461	-	-	69	4	534	5.4	(401)	133
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60	-	-	57		117			117
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-			-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	401	-	-	12	4	417	5.4	(401)	16
a) w jednostkach powiązanych	288	-	-	-	4	292	5.4	(288)	4
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-			-
- dywidendy i udziały w zyskach	288	-	-	-	-	288	5.4	(288)	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-	-	-			-

	Action Sp. z o.o. 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action IT 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	A.PL 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Wrocław 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2002 – 31.07.2003
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH									
– odsetki	–	–	–	–	4	4			4
– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–			–
b) w pozostałych jednostkach	113	–	–	12	–	125	5.4	(113)	12
– zbycie aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–			–
– dywidendy i udziały w zyskach	113	–	–	–	–	113	5.4	(113)	–
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	–	–	–	12	–	12			12
– odsetki	–	–	–	–	–	–			–
– inne wpływy z aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–			–
4. Inne wpływy inwestycyjne	–	–	–	–	–	–			–
II. Wydatki	8 054	15	–	869	469	9 407	6.1	(478)	8 929
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 562	15	–	869	469	8 915			8 915
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–	–	–			–
3. Na aktywa finansowe, w tym:	492	–	–	–	–	492	6.1	(478)	14
a) w jednostkach powiązanych	478	–	–	–	–	478	6.1	(478)	–
– nabycie aktywów finansowych	478	–	–	–	–	478	6.1	(478)	–
– udzielone pożyczki długoterminowe	–	–	–	–	–	–			–
b) w pozostałych jednostkach	14	–	–	–	–	14	–	–	14
– nabycie aktywów finansowych	14	–	–	–	–	14	–	–	14
– udzielone pożyczki długoterminowe	–	–	–	–	–	–			–
4. Inne wydatki inwestycyjne	–	–	–	–	–	–			–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(7 593)	(15)	–	(810)	(465)	(8 873)	–	77	(8 796)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej									
I. Wpływy	–	633	15	–	28	676	6.1	(478)	198
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	–	525	–	–	–	525	6.1	(478)	47
2. Kredyty i pożyczki	–	94	–	–	28	122			122
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–	–	–			–
4. Inne wpływy finansowe	–	14	15	–	–	29			29
II. Wydatki	1 262	–	–	2 947	648	4 857	5.4	(401)	4 456
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	–	–	–	–	–	–			–
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 000	–	–	2 947	577	4 524	5.4	(401)	4 123

	Action Sp. z o.o. 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action IT 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Szwajcaria 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	A.PL 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Action Wrocław 1.08.2002 – 31.07.2003 r.	Razem	Nr korekty	Korekty	Spraw. proforma 1.08.2002 – 31.07.2003
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH									
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-	57	57	-	-	57
8. Odsetki	83	-	-	-	14	97	-	-	97
9. Inne wydatki finansowe	179	-	-	-	179	179	-	-	179
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 262)	633	15	(2 947)	(620)	(4 181)	-	(77)	(4 258)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(6 478)	359	(205)	59	(156)	(6 421)	-	-	(6 421)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(6 478)	386	(205)	59	(156)	(6 394)	-	-	(6 394)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(27)	(27)				(27)			(27)
F. Środki pieniężne na początek okresu	29 078	149	353	4 100	693	34 373			34 373
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	22 600	535	148	4 159	537	27 979			27 979
- o ograniczonej możliwości dysponowania	239	-	-	-	-	239			239

	ACTION S.A.	Action Szwajcaria	Action IT	A.PL	Action Wrocław	Suma	Numer korekty	Korekty	Razem po wył.
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE									
a) od jednostek powiązanych	12 180	956	84	799	27	14 046	4.3	-14 046	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 180	956	84	799	27	14 046	4.3	-14 046	0
- do 12 miesięcy	12 180	956	84	799	27	14 046	4.3	-14 046	0
b) należności od pozostałych jednostek	50 883	3 741	1 289	12 498	6 609	75 020	4.4	-3 246	71 774
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	50 184	3 245	1 097	12 219	6 548	73 293	4.4	-3 246	70 047
- do 12 miesięcy	50 184	3 245	1 097	12 219	6 548	73 293	4.4	-3 246	70 047
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	638	496	64	66	0	1 264		0	1 264
- inne	61	0	128	213	61	463		0	463
Należności krótkoterminowe netto razem	63 063	4 697	1 373	13 297	6 636	89 066		-17 292	71 774
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 872	0	0	418	431	6 721	5.3	-3 900	2 821
Należności krótkoterminowe brutto razem	68 935	4 697	1 373	13 715	7 067	95 787		-21 192	74 595

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	ACTION S.A.	Action Szwajcaria	Action IT	A.PL	Action Wrocław	Suma	Numer korekty	Korekty	Razem po wyl.
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	12 180	956	84	799	27	14 046	4.3	-14 046	0
– od jednostek zależnych	7 324	0	0	799	0	8 123		-8 123	0
– od jednostek stowarzyszonych	4 856	0	0	0	27	4 883		-4 883	0
– od jednostki dominującej	0	956	84	0	0	1 040		-1 040	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0	0	0	0		0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	12 180	956	84	799	27	14 046		-14 046	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	3 900	0	0	0	0	3 900		-3 900	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	16 080	956	84	799	27	17 946		-17 946	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	ACTION S.A.	Action Szwajcaria	Action IT	A.PL	Action Wrocław	Suma	Numer korekty	Korekty	Razem po wyl.
Stan na początek okresu	1 653	0	0	862	232	2 747		0	2 747
a) zwiększenia (z tytułu)	4 741	0	0	166	367	5 274	5.3	-3 900	1 374
– dokonania odpisu	841	0	0	166	367	1 374		0	1 374
– korekty z konsolidacji (zm. metody konsol.)	3 900	0	0	0	0	3 900	5.3	-3 900	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	522	0	0	610	168	1 300		0	1 300
– wykorzystanie	244	0	0	533	0	777		0	777
– rozwiązanie odpisu	277	0	0	77	168	522		0	522
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 872	0	0	418	431	6 721		-3 900	2 821

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	ACTION S.A.	Action Szwajcaria	Action IT	A.PL	Action Wrocław	Suma	Numer korekty	Korekty	Razem po wyl.
a) w walucie polskiej	52 731	0	0	13 670	7 067	73 468		-9 503	63 965
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16 204	4 697	1 373	45	0	22 319		-11 689	10 630
b1. jednostka/waluta tys./EUR	2 602	237	313	12	0	3 164		-2 604	561
tys. zł	11 166	1 041	1 373	45	0	13 625		-11 374	2 251
b2. jednostka/waluta tys./USD	1 331	23	0	0	0	1 354		-82	1 272
tys. zł	5 038	90	0	0	0	5 128		-315	4 813
b3. jednostka/waluta tys./CHF	0	1 258	0	0	0	1 258		0	1 258
tys. zł	0	3 566	0	0	0	3 566		0	3 566
Należności krótkoterminowe razem	68 935	4 697	1 373	13 715	7 067	95 787		-21 192	74 595

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	ACTION S.A.	Action Szwajcaria	Action IT	A.PL	Action Wrocław	Suma	Numer korekty	Korekty	Razem po wył.
a) wobec jednostek zależnych	277	0	0	0	0	277	4.11	-277	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	277	0	0	0	0	277		-277	0
– do 12 miesięcy	277	0	0	0	0	277		-277	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0	0	0	800	4.11	-800	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0	0	0	800		-800	0
– do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	800		-800	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	104	0	0	0	0	104	4.11	-104	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	104	0	0	0	0	104		-104	0
– do 12 miesięcy	104	0	0	0	0	104		-104	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0	0	0	0		0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	9 079	2 411	2 895	4 502	18 887	4.11	-18 887	0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	9 079	2 411	2 895	4 502	18 887		-18 887	0
– do 12 miesięcy	0	9 079	2 411	2 895	4 502	18 887		-18 887	0
f) wobec pozostałych jednostek	87 931	822	204	11 480	4 032	104 469	4.12	327	104 796
– kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0	0	619	619		0	619
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	85 851	822	136	11 036	3 156	101 001		-153	100 848
– do 12 miesięcy	85 851	822	136	11 036	3 156	101 001		-153	100 848
– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	918	0	66	441	190	1 615		0	1 615
– z tytułu wynagrodzeń	678	0	0	0	67	745		0	745
– inne (wg rodzaju)	484	0	2	3	0	489		479	968
– z tytułu zakupu udziałów	0	0	0	0	0	0		479	479
– ubezpieczenia mienia	46	0	0	0	0	46		0	46
– kaucje zwrotne	127	0	0	0	0	127		0	127
– pozostałe	303	0	2	3	0	308		0	308
– z tytułu usług notarialnych	8	0	0	0	0	8		0	8
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	239	0	0	78	102	419		0	419
– ZFSS	239	0	0	78	102	419		0	419
Zobowiązania krótkoterminowe razem	88 551	9 901	2 615	14 453	9 436	124 956		-19 741	105 215

Numer korekty	Kwota korekty	Opis korekty
Korekty w skonstruowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za okres 01.08.2002 – 31.07.2003 r.		
4.1	1 150	Eliminacja odpisu aktualizującego wartość udziałów utworzonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
	-1 639	Wyłączenie posiadanych udziałów w jednostkach zależnych
	-489	
4.2	913	Wprowadzenie towarów w drodze z transakcji niezakończonych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej
	-124	Eliminacja niezrealizowanej marży zawartej w zapasach zakupionych pomiędzy spółkami powiązanymi
	789	
4.3	3 900	Eliminacja odpisu aktualizującego wartość należności utworzonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
	-17 946	Eliminacja wzajemnych rozrachunków
	-14 046	
4.4	-3 246	Eliminacja wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami zależnymi
4.5	-2 286	Wyłączenie kapitału zakładowego spółek zależnych
4.6	-187	Wyłączenie kapitału zapasowego jednostki zależnej z wartością udziałów na moment objęcia kontroli
4.7	-24	Wyłączenie udziału mniejszości w różnicach kursowych z przeliczenia
4.8	288	Korekta otrzymanej dywidendy
	-270	Eliminacja niezrealizowanej marży z lat poprzednich zawartej w zapasach zakupionych pomiędzy spółkami powiązanymi
	242	Wyłączenie kapitałów spółek zależnych
	260	
4.9	113	Korekta otrzymanej dywidendy
4.10	6	Wyłączenie kapitału mniejszości
4.11	-20 068	Eliminacja wzajemnych rozrachunków
4.12	479	Wprowadzenie zobowiązań z tytułu wyłączonego kapitału zakładowego nie należącego do Action
	-152	Eliminacja wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami zależnymi
	327	

Opis korekty	
Numer korekty	Kwota korekty
5.1	Eliminacja wzajemnych obrotów
	Eliminacja niezrealizowanej marży zawartej w zapasach zakupionych pomiędzy spółkami powiązanymi
	Wyłączenie przychodów z transakcji niezakończonych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej
5.2	-313 112
	Eliminacja wzajemnych obrotów
	Wyłączenie kosztów z transakcji niezakończonych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej
5.3	-913
	-270
	-313 200
5.3	-3 900
5.4	Eliminacja odpisu aktualizującego wartość należności utworzonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
	Korekta otrzymanej dywidendy od jednostki powiązanej
	Korekta otrzymanej dywidendy od jednostki powiązanej przez osoby udziałowców
5.5	-288
	-114
	-402
5.5	-1 150
5.6	Eliminacja odpisu aktualizującego wartość udziałów utworzonego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
	Kwota przejętych od mniejszości strat z lat ubiegłych
5.6	41
5.7	Udział mniejszości w wyniku
	172
6.1	-478
	Korekta opłaconego podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych

Raport niezależnego biegłego rewidenta dotyczący skonstruowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został zamieszczony w rozdziale 20.2.