

Grupa Kapitałowa ACTION
ul. Jana Kazimierza 46/54
01-248 Warszawa

Raport z przeglądu
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 sierpnia 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 sierpnia 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku**

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu ACTION S.A.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Kazimierza 46/54, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 stycznia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **463.239** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 stycznia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **9.093** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 stycznia 2007 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **305** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost przepływów pieniężnych netto w okresie od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 stycznia 2007 roku o kwotę **38.336** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres naszych prac nie obejmował przeglądu danych porównawczych, dlatego raport dotyczy wyłącznie roku bieżącego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej „Action” na dzień 31 stycznia 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 stycznia 2007 roku zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2007 roku.

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Biegły dokonujący przeglądu
Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.

RAPORT

za I półrocze 2006 roku

Prezentowany według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

25 kwietnia 2007 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO I
SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej ACTION S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych natomiast skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki ACTION S.A., będące załącznikiem do skonsolidowanego sprawozdania Grupy, zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A., w tym podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dariusz Jacek Krawiec
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński
Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 25 kwietnia 2007r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wykonywania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dariusz Jacek Krawiec
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński
Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 25 kwietnia 2007r.

Wprowadzenie

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

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 stycznia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2007 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 stycznia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2007 roku sporządzone według ustawy o rachunkowości wraz z informacją dodatkową;
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2007 roku.

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

Ilekość w sprawozdaniu wskazywane jest pierwsze półrocze 2005 należy rozumieć przez to okres od 01 sierpnia 2005 do 31 stycznia 2006.

Ilekość w sprawozdaniu wskazywane jest pierwsze półrocze 2006 należy rozumieć przez to okres od 01 sierpnia 2006 do 31 stycznia 2007.

I. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie na dzień 31 stycznia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2007 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

I.1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005
I. Przychody ze sprzedaży	940 001	830 234	241 156	211 535
II. Zysk operacyjny	12 286	18 450	3 152	4 701
III. Zysk brutto	57 643	56 995	14 788	14 522
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	8 870	11 417	2 276	2 909
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 254	13 581	1 091	3 460
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 297	-1 304	-2 385	-332
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43 379	-1 783	11 129	-454
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	38 336	10 494	9 835	2 674
IX. Aktywa, razem*	463 239	320 676	117 813	81 553
X. Zobowiązania *	341 891	199 023	86 951	50 615
XI. Zobowiązania długoterminowe*	291	305	74	78
XII. Zobowiązania krótkoterminowe*	341 600	198 718	86 877	50 537
XIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	118 342	118 794	30 097	30 211
XIV. Kapitał zakładowy*	1 641	1 641	417	417
XV. Liczba akcji (w szt.)	16 410 000	1 191 000	16 410 000	1 191 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,54	9,59	0,14	2,51
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,21	99,74	1,83	25,37

* dane porównawcze do pozycji bilansowych są prezentowane według stanu na dzień 31.07.2006 r.

Kursy wymiany złotego

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.08.2005-31.01.2006	3,9248	3,8285	4,0495	3,8285
01.08.2005-31.07.2006	3,9212	3,7726	4,0495	3,9321
01.08.2006-31.01.2007	3,8978	3,8166	3,9835	3,9320

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

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.

I.2. Skonsolidowany bilans

	Nota	31 stycznia 2007	31 lipca 2006	31 stycznia 2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	54 184	40 999	41 344
Wartości niematerialne	8	20 968	8 218	9 760
Nieruchomości inwestycyjne	9	919	0	0
Inwestycje długoterminowe	10	7	74	74
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 843	523	460
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	866	0	0
		78 787	49 814	51 638
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	169 463	112 108	104 396
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	168 645	150 985	155 899
Pochodne instrumenty finansowe		496	257	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	45 848	7 512	14 585
		384 452	270 862	274 880
Razem aktywa		463 239	320 676	326 518
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	14	1 641	1 641	1 191
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		55 745	55 768	4 695
Zysk zatrzymany		60 956	61 385	66 843
Razem kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy		118 342	118 794	72 729
Kapitały mniejszości	15	3 006	2 859	2 312
Razem kapitał własny		121 348	121 653	75 041
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	17	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	16	276	305	10
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	15	0	0
		291	305	10
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	282 905	180 945	197 745
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	17	54 957	16 348	53 540
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	780	238	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	2 790	1 033	106
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		168	154	76
		341 600	198 718	251 467
Razem zobowiązania		341 891	199 023	251 477
Razem pasywa		463 239	320 676	326 518

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Spółki	118 342	118 794
Liczba akcji	16 410 000	16 410 000
Wartość kapitału własnego przypadającego na jedną akcję (w zł)	7,21	7,24

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Spółki	118 342	118 794
Rozwodniona liczba akcji	17 230 500	17 230 500
Rozwodniona wartość kapitału własnego przypadającego na jedną akcję (w zł)	6,87	6,89

I.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Przychody ze sprzedaży	21	940 001	830 234
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	-882 358	-773 239
Zysk brutto ze sprzedaży		57 643	56 995
Koszty sprzedaży i marketingu	22	-39 611	-30 365
Koszty ogólnego zarządu	22	-8 246	-7 591
Pozostałe przychody i zyski	24	3 839	812
Pozostałe koszty i straty	25	-1 339	-1 401
Zysk/strata operacyjna		12 286	18 450
Koszty finansowe - netto	26	-726	-2 626
Zysk na zbyciu jednostek zależnych			
Zysk/strata przed opodatkowaniem		11 560	15 824
Podatek dochodowy	27	-2 467	-3 507
Zysk/strata netto		9 093	12 317
Z tego:			
Zysk/Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki	28	8 870	11 417
Zysk/Strata przypadająca na udziały mniejszości		223	900
		9 093	12 317
Zysk/strata na akcję przypadający/a na akcjonariuszy Spółki			
– podstawowa	28	0,54	9,59
– rozwodniona		0,51	9,59
Liczba akcji		16 410 000	1 191 000
Rozwodniona liczba akcji		17 230 500	1 191 000

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

I.4. 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 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
Stan na 1 sierpnia 2005 r.	1 191	4 695	50 029	1 427	57 342
Strata/zysk netto okresu obrotowego			15 878	860	16 738
Emisja akcji	450	51 073			51 523
Inne korekty			-4 522	572	-3 950
Suma ujętych przychodów/kosztów	450	51 073	11 356	1 432	64 311
Stan na 31 lipca 2006 r.	1 641	55 768	61 385	2 859	121 653
Stan na 1 sierpnia 2006 r.	1 641	55 768	61 385	2 859	121 653
Zysk netto okresu obrotowego			8 870	223	9 093
Emisja akcji					
Koszty transakcji dotyczące emisji akcji		-23			-23
Dywidendy wypłacone			-2 461		-2 461
Inne			-6 838	-76	-6 914
Suma ujętych przychodów/kosztów		-23	-429	-147	-305
Stan na 31 stycznia 2007 r.	1 641	55 745	60 956	3 006	121 348

I.5 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

		Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	30	4 254	13 581
Podatek dochodowy zapłacony		3 325	3 391
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 254	13 581
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7	-9 404	-639
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		107	446
Inne wydatki inwestycyjne		0	-1 111
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-9 297	-1 304
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		53 359	2 118
Spłata kredytów i pożyczek		-10 029	-2 500
Odsetki zapłacone		-729	-1 401
Inne		778	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		43 379	-1 783
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków		38 336	10 494
Stan środków pieniężnych na początek okresu		7 512	4 091
Zyski/Straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych			
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		45 848	14 585

II. 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 zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ACTION S.A. za 2005 r. opublikowanym 25 stycznia 2007 r. a także w sprawozdaniu Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy za okres od 1 sierpnia 2006 do 31 stycznia 2007, stanowiącym odrębną część niniejszego sprawozdania finansowego Grupy.

Struktura akcjonariatu ACTION S.A. została zaprezentowana w nocie 11 poniżej.

Po dniu bilansowym struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

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

- ACTION S.A. - spółka dominująca
- Eko Action Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (poprzednia nazwa A.PL Sp. z o.o.) - spółka zależna (100 %)
- California Computer S.A. - spółka zależna (100 %)
- Action Internet Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Action Wrocław Sp. z o.o.) - spółka zależna (100 %)
- Action Ukraina TzOW - spółka zależna (51 %)
- Prologic Sp. z o.o. - spółka zależna (60 %)
- JET TRADE Sp. z o.o. - spółka zależna (51 %)
- Actina Sp. z o.o. - spółka zależna (100 %)
- SFK Sp. z o.o. - spółka zależna (100 %)
- A.PL Sp. z o.o. - spółka zależna (100 %)
- PTR Sp. z o.o. - spółka pośrednio zależna
(61,14 %)

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

PTR Sp. z o.o. została objęta konsolidacją od dnia 5 stycznia 2007 r.

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 okres od 1 sierpnia 2006 r. do 31 stycznia 2007 r. zostało sporządzone przez Spółkę Dominującą według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, obowiązujących na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- Zakres informacji ujawnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z postanowieniami MSR 34 „Śródroczne sprawozdanie finansowe” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

a/ MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

Standard MSSF 7 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 sierpnia 2005 roku wraz z dodatkową zmianą do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”. MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych i zastępuje MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”.

Spółka będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji dla sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2007 roku i później.

b/ Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku i później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:

- celów jednostki, polityk i procedur zarządzania kapitałem,
- opis składników zarządzanego kapitału,
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

Spółka zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2007 roku i później.

W ocenie Zarządu Spółki, nowy MSSF 7, który będzie miał zastosowanie w sprawozdaniach finansowych począwszy od 1 stycznia 2007 roku wpłynie na poprawę prezentowanych informacji na temat instrumentów finansowych.

c/ MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, standard MSSF 8 nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Standard ten nie będzie/ będzie miał zastosowania/e dla Spółki, ponieważ,

d/ KIMSF 7 „Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”

Interpretacja KIMSF 7 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 24 listopada 2005 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2006 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie hiperinflacji w kraju swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których gospodarka nie była gospodarką hiperinflacyjną w poprzednim okresie, w związku, z czym jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

e/ KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”

Interpretacja KIMSF 8 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 12 stycznia 2006 roku. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 maja 2006 roku lub po tej dacie. KIMSF 8 zawiera wyjaśnienie, że MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona płatności w formie akcji.

f/ KIMSF 9 „Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych”, zakres MSR 39

Interpretacja KIMSF 9 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 1 marca 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 czerwca 2006 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta dotyczy wbudowanych instrumentów finansowych, do których zastosowanie ma MSR 39 Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena. Interpretacja określa moment, na który jednostka dokonuje oceny, czy należy wyodrębnić z umowy zasadniczej i ująć odrębnie wbudowany instrument pochodny oraz na bazie jakich warunków oceny takiej dokonuje jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

g/ KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdanie finansowe a utrata wartości”

Interpretacja KIMSF 10 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 20 lipca 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2006 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta wyjaśnia czy odpisy z tytułu utraty wartości ujęte na dzień bilansowy w sprawozdaniu śródrocznym w stosunku do wartości firmy, inwestycji w instrumenty kapitałowe i aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia, mogą zostać zmniejszone lub odwrócone, jeżeli na kolejny dzień bilansowy - w sprawozdaniu śródrocznym lub sprawozdaniu rocznym - wystąpiłyby przesłanki wskazujące na możliwość ustąpienia przyczyn powodujących ujęcie wcześniejszego odpisu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 10 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja będzie miała wpływ na śródroczne sprawozdania finansowe Spółki.

h/ KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz podejścia księgowego w następujących przypadkach:

- jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
- jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 11 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona płatności w formie akcji.

i/ KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych

rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 przejścia 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.

2.3 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

2.3.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Zarówno sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy (z wyłączeniem Action Ukraina - UAH), jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są prezentowane w PLN. PLN jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

2.3.2 Transakcje i salda

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.

Środki trwałe 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:	
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.

Odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych odnoszone są odpowiednio do kosztów sprzedaży lub kosztów ogólnego zarządu.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły aktywowane koszty finansowania zewnętrznego.

2.5 Wartości niematerialne

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 MSSF. 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. Ośrodkami tymi są pojedyncze spółki posiadające sieci aptek a także poszczególne hurtownie.

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. Okres amortyzowania 5 – 6 lat.

c) oprogramowanie komputerowe

Oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup. Amortyzację nalicza się metodą liniową. Okres amortyzowania 2 – 5 lat.

Wartości końcowe i okresy użytkowania składników aktywów są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby zmieniane.

Nie występują wartości niematerialne o nieograniczonym okresie użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych odnoszone są odpowiednio do kosztów sprzedaży lub kosztów ogólnego zarządu.

2.6 Utrata wartości aktywów nie finansowych

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 nie odzyskania 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 nie zaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe wyznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone 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 nie zaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane 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 z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość zapasów. 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.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz różnice inwentaryzacyjne odnoszone są do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

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. 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 (pozostałe koszty) 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 podatek dochodowy 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 aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą 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 oraz świadczenia urlopowe. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wylicza się corocznie aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wycen dokonują spółki Grupy przy użyciu modeli i metod wycen aktuarialnych.

Koszty z tytułu świadczeń pracowniczych odnoszone są odpowiednio do kosztów sprzedaży lub kosztów ogólnego zarządu.

15 listopada 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Action S.A. zatwierdziło program opcji menedżerskich. Szczegóły zostały opisane w nocie 23.

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 obejmują: przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz pozostałe przychody, w tym przychody z tytułu odsetek i dywidend. 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 przyznaczonych 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 stycznia 2007 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 2007 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. Połączenia i nabycia jednostek

5 stycznia 2007 r., w wyniku nabycia udziałów spółki PTR Sp. z o.o. przez spółkę zależną ACTINA Sp. z o.o., PTR Sp. z o.o. została objęta kontrolą i włączona do konsolidacji. Trwa proces szacowania wartości godziwej nabytych aktywów i zobowiązań i ustalania wartości firmy. Szacunek wartości firmy, ujawniony w niniejszym raporcie, oparty jest na wstępnie oszacowanych wartościach godziwych aktywów netto spółki PTR Sp. z o.o. Ostateczna alokacja ceny nabycia zostanie dokonana do końca roku obrotowego i zaprezentowana w skonsolidowanym raporcie rocznym.

Aktywo	Wartość ujęta	Korekta do wartości godziwej	Wartość księgowa
Budynki i budowle	1 884	0	1 884
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	282	0	282
Wartości niematerialne (znak towarowy, oprogramowanie)	8 954	8 911	43
Należności długoterminowe	866	0	866
Aktywa obrotowe	8 038	0	8 038
Zobowiązania i rezerwy	-31 726	0	-31 726
Zidentyfikowane aktywa netto	-11 702	8 911*	-20 613
Udział w aktywach netto przypadający ACTION S.A.	61,14%		
Wartość udziału w aktywach netto	-7 155		
Cena nabycia pokryta gotówką	1 610		
Wartość firmy	-8 765		

*) Korekta do wartości godziwych oparta jest na wstępnym oszacowaniu.

5 stycznia 2007 r. ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jednostka zależna ACTION S.A.) nabyła 86 udziałów w kapitale zakładowym PTR Sp. z o.o. za łączną kwotę 1 240 tys. zł.

ACTINA Sp. z o.o. jest jednostką zależną Emitenta (Emitent posiada 100% kapitału zakładowego ACTINA Sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki).

ACTINA Sp. z o.o. już uprzednio była wspólnikiem PTR Sp. z o.o., posiadając 15 z 176 udziałów, co stanowiło 8,52% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników PTR Sp. z o.o.

Obecnie, ACTINA Sp. z o.o. posiada 101 ze 176 udziałów PTR Sp. z o.o., tj. 57,39% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników PTR Sp. z o.o.

Udziałowcem PTR Sp. z o.o. jest również Prologis Sp. z o.o. (jednostka zależna ACTION S.A. - 60%) posiadający 11 udziałów, stanowiących 6,25 % udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników PTR Sp. z o.o.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

I. Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów geograficznych: na terytorium RP oraz Ukrainy.

Wyniki segmentów za okres od 01 sierpnia 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku przedstawiają się następująco:

	Polska	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	899 862	40 139	0	0	940 001
Sprzedaż między segmentami	0	0		0	0
Przychody ogółem	899 862	40 139	0	0	940 001
Wynik segmentu	13 986	858	0	-2 558	12 286
Zysk operacyjny	13 986	858	0	-2 558	12 286
Koszty finansowe netto (nota 26)			-726	0	-726
Zysk na zbyciu jednostek zależnych			0	0	0
Zysk przed opodatkowaniem			14 118	-2 558	11 560
Podatek dochodowy			-2 467	0	-2 467
Zysk netto okresu obrotowego			11 651	-2 558	9 093

W okresie od 01 sierpnia 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

Wyniki segmentów za okres na 01 sierpnia 2005 roku do 31 stycznia 2006 roku przedstawiają się następująco:

	Polska	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	1 346 740	90 042	0		1 436 782
Sprzedaż między segmentami	2 139			-2 139	0
Przychody ogółem	1 348 879	90 042	0	-2 139	1 436 782
Wynik segmentu	18 049	811	0	3 641	22 501
Zysk operacyjny	18 049	811	0	3 641	22 501
Koszty finansowe netto			-3 814	0	-3 814
Zysk na zbyciu jednostek zależnych			2 781	0	2 781
Zysk przed opodatkowaniem			18 687	2 781	21 468
Podatek dochodowy			-4 703	-27	-4 730
Zysk netto okresu obrotowego			13 984	2 754	16 738

W okresie od 01 sierpnia 2005 roku do 31 stycznia 2006 roku w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności (c.d.)

I. Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne (c.d.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 stycznia 2007 r. przedstawiają się następująco:

	Polska	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłącze- nia	Wartość skonsolido- wana
Aktywa segmentu	490 975	21 907	0	-49 643	463 239
Zobowiązania segmentu	372 630	15 837	0	-46 576	341 891
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i środki trwałe (nota 7 i 8)	13 879				13 879
Amortyzacja środków trwałych (nota 7)	1 504				1 504
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 8)	1 680				1 680

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 lipca 2006 r. przedstawiają się następująco:

	Polska	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłącze- nia	Wartość skonsolido- wana
Aktywa segmentu	313 777	31 750	0	-24 851	320 676
Zobowiązania segmentu	182 773	26 821	0	-10 571	199 023
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i środki trwałe (nota 7 i 8)	2 538				2 538
Amortyzacja środków trwałych (nota 7)	3 007				3 007
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 8)	3 547				3 547

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.

7. Rzeczowe aktywa trwałe – nota za okres od 1.08.2006 do 31.01.2007

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2006 r.							
Wartość brutto	5 039	31 577	7 337	5 155	2 499	1 025	52 632
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-2 381	-3 496	-3 267	-1 640	0	-11 633
Wartość netto	4 190	29 196	3 841	1 888	859	1 025	40 999
Zmiany w okresie							
Przeniesienia							
Nabycie	3 902	30	1 162	51	21	8 547	13 713
Objęcie konsolidacją spółki zależnej – zwiększenie wartości brutto		2 125	68	11	307		2 511
Zbycie i likwidacja – wartość brutto		-1 541	-584	-281	0	0	-2 406
Amortyzacja (nota 22)	0	-494	-494	-393	-123	0	-1 504
Zbycie i likwidacja - umorzenie		318	474	197	-118	0	871
Stan na 31 stycznia 2007 r.							
Wartość brutto	8 941	32 191	7 983	4 936	2 827	9 572	66 450
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-2 557	-3 516	-3 463	-1 881	0	-12 266
Wartość netto	8 092	29 634	4 467	1 473	946	9 572	54 184

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 stycznia 2007 r. wynosi 1 346 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.

Nieruchomość, stanowiąca działkę wraz z budynkiem, położona w Zamieniu, ujęta w środkach trwałych na 31.07.2006 r., obciążona jest hipoteką kaucyjną do wysokości 18.000 tys. zł na rzecz Banku PKO S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiącą zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego. Tytuł egzekucyjny może być wystawiony do kwoty 27 000 tys. zł.

Wartość środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosi 1 721 tys. zł. Suma miesięcznych opłat leasingowych wynosi 58 tys. zł

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.

7. Rzeczowe aktywa trwałe – nota za okres od 1.08.2005 do 31.07.2006

	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					454	-454	0
Nabycie		51	513	693	12	673	1 942
Zbycie i likwidacja – wartość brutto		-1 216	-451	-1 210	-264	0	-3 141
Amortyzacja	-74	-1 033	-886	-834	-180	0	-3 007
Zbycie i likwidacja - umorzenie		1 133	303	962	253	0	2 651
Stan na 31 lipca 2006r.							
Wartość brutto	5 039	31 577	7 337	5 155	2 499	1 025	52 632
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-2 381	-3 496	-3 267	-1 640	0	-11 633
Wartość netto	4 190	29 196	3 841	1 888	859	1 025	40 999

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 lipca 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.

8. Wartości niematerialne - nota za okres od 1.08.2006 do 31.01.2007

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje, znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2006 r.				
Wartość brutto	2 613	6 579	14 410	23 602
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-2 288	-6 339	-6 757	-15 384
Wartość netto	325	240	7 653	8 218
Zmiany w okresie				
Nabycie	166	0	0	166
Objęcie konsolidacją spółki zależnej – zwiększenie wartości brutto	178	0	14 213	14 391
Zbycie				
Amortyzacja (nota 22)	-247	0	-1 433	-1 680
Objęcie konsolidacją spółki zależnej – zwiększenie umorzenia	-127	0	0	-127
Stan na 31 stycznia 2007 r.				
Wartość brutto	2 957	6 579	28 623	38 159
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-2 662	-6 339	-8 190	-17 191
Wartość netto	295	240	20 433	20 968

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 stycznia 2007 r. wynosi 1 479 tys. zł.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

Wartości niematerialne Grupy nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich.

Wartość wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosi 420 tys. zł. Suma miesięcznych opłat leasingowych wynosi 7 tys. zł.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

8. Wartości niematerialne - nota za okres od 1.08.2005 do 31.07.2006

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje, znaki towarowe	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	392	192	12	596
Zbycie	-16			-16
Amortyzacja	-668		-2 879	-3 547
Odwrócenie amortyzacji	13			13
Stan na 31 lipca 2006 r.				
Wartość brutto	2 614	6 578	14 410	23 602
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-2 288	-6 339	-6 757	-15 384
Wartość netto	326	239	7 653	8 218

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 lipca 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.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w kwocie 919 tys. zł obejmują nieruchomość nabytą w styczniu 2007 r., położoną we Wrocławiu, składającą się z gruntu i budynku.

Nieruchomość ta nie jest amortyzowana. Podlega testom na utratę wartości.

10. Aktywa finansowe

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
-Udziały	7	74
	7	74

Na dzień 31 stycznia 2007 r. Grupa posiadała udziały w następujących spółkach nie objętych konsolidacją:

ACTION S.A. – udziały w Invar Biuro & System S.A.- 7 tys. zł.

Na dzień 31 lipca 2006 r. Grupa posiadała udziały w następujących spółkach nie objętych konsolidacją:

ACTION S.A. – udziały w Invar Biuro & System S.A.- 7 tys. zł,

Prologic Sp. z o.o. – udziały w PTR Sp. z o.o.- 31 tys. zł,

Actina Sp. z o.o. – udziały w PTR Sp. z o.o.- 36 tys. zł,

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Długoterminowe należności w kwocie 866 tys. zł stanowią kaucje wpłacone tytułem zabezpieczenia, wynikające z umów najmu powierzchni w centrach handlowych.

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności		
Należności handlowe	180 655	165 323
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 441	2 639
Inne należności finansowe	0	0
Inne należności niefinansowe	2 368	5 052
	191 464	173 014
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-22 819	-22 029
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności netto	168 645	150 985

W odniesieniu do należności krótko- i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w nocie 34.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-22 029	-16 366
Utworzony	-1 716	-9 947
Odwrócony	51	433
Rozwiązany	875	3 851
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-22 819	-22 029

12. Zapasy

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Materiały	485	294
Towary	169 477	112 704
Zaliczki na dostawy	986	689
	170 948	113 687
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 485	-1 579
	169 463	112 108

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-1 579	-2 330
Utworzony (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) /Rozwiązany	94	751
Wykorzystany		
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-1 485	-1 579

Zapasy stanowią przedmiot zabezpieczenia krótkoterminowego kredytu zaciągniętego w PKO S.A. na kwotę 25 000 tys. zł.

Odpis aktualizujący w kwocie 1 579 tys. zł został utworzony na towary niepełnowartościowe słabo rotujące.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Środki pieniężne w banku	45 635	7 382
Środki pieniężne w kasie	213	130
	45 848	7 512

Nadwyżki finansowe na rachunku bieżącym Spółki Grupy automatycznie deponują na lokatach overnight. Średnia efektywna stopa procentowa overnight za okres zakończony 31 stycznia 2007 r. wyniosła 0,75 % zaś za okres zakończony 31 stycznia 2006 r. 1,3 %.

14. Kapitał własny

14.1. Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)			na dzień 31.01.2007 r.					
Seria / emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe		10 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	
A	na okaziciela	zwykłe		1 910 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	
B	na okaziciela	zwykłe		4 500 000	450 000	emisja	26.07.2006	01.08.2005
Liczba akcji				16 410 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 641 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

Wykaz akcjonariuszy Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów		Ilość objętych akcji	Seria
Piotr Bieliński	28,64%	4 700 000	A
Olgierd Matyka	21,32%	3 500 000	A
Wojciech Wietrzykowski	8,53%	1 400 000	A
Kajetan Wojtkiewicz	1,22%	200 000	A
Robert Waś	1,22%	200 000	A
Robert Bąk	1,46%	240 000	A
Piotr Wójcik	1,46%	240 000	A
Józef Dębski	4,36%	715 000	A
Kazimierz Lasecki	4,36%	715 000	A
Pozostali	27,43%	4 500 000	B
Razem:	100,00%	16 410 000	

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. Przekształcenie Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 02.08.2004 r.

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. Rejestracji tej zmiany dokonano w dniu 10.08.2005 r.

W dniu 11.04.2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Akt Notarialny Rep. A nr 1017/2006) podjęło uchwały:

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

a) zmiany wartości nominalnej akcji z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

b) zmiany rodzaju akcji z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

a) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii B.

W wyniku podjętych uchwał kapitał akcyjny Spółki wynosi na dzień 31.07.2006 r. 1.641.000,00 zł i dzieli się na 11.910.000 akcji serii A oraz 4.500.000 akcji serii B.

Dnia 26.07.2006 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dnia 20.07.2006 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o wprowadzeniu z dniem 24.07.2006 r. na rynek podstawowy 4.500.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLACTIN00026". Pierwsze notowanie praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki ACTION S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 24.07.2006 r.

Kapitał docelowy Spółki Dominującej jest równy kapitałowy wyemitowanemu.

Zysk za poprzedni rok obrotowy został podzielony w następujący sposób:

20 % zysku netto - wypłata dywidendy, która miała miejsce 7 marca 2007 r.

80 % zysku netto – zysk zatrzymany.

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

15. Udziały mniejszości

Udziały mniejszości obejmują 49 % kapitału spółki ACTION Ukraina TzoW, 49 % kapitałów spółki JET TRADE Sp. z o.o. oraz 40 % kapitałów spółki PROLOGIC Sp. z o.o.

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Długoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe	276	305
	276	305
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania handlowe	248 722	161 344
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	787
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	24 143	11 195
Inne zobowiązania finansowe (faktoring)	436	1 853
Inne zobowiązania niefinansowe	9 604	5 766
	282 905	180 945
Razem	283 181	181 250

W odniesieniu do zobowiązań krótko i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w nocie 34.

17. Kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	0	0
	0	0
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	54 957	16 348
	54 957	16 348
Razem	54 957	16 348

Spółki Grupy zaciągają kredyty długo i krótkoterminowe a także kredyty w rachunku bieżącym.

Spółka Dominująca zaciągnęła kredyt inwestycyjny. Wykorzystanie tego kredytu na dzień 31 stycznia 2007 wynosiło 0 zł. Kredyty w rachunku bieżącym są zapadalne do 1 roku. Średnia efektywna stopa procentowa za okres od 1 sierpnia 2006 do 31 stycznia 2007 r. wynosiła 4,75 %, zaś za okres od 1 sierpnia 2005 do 31 stycznia 2006 r. wynosiła 5,36 %. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest równa wartości bilansowej. Grupa może korzystać z linii kredytowych o łącznym limicie 56.000 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.01.2007 R.						
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	zł			
Societe Generale S.A.	Warszawa	10 000	9 559	WIBOR + 0,40%	31.08.2007 r.	
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	21 000	20 986	WIBOR + 0,40%	29.10.2007 r.	cesja wierzytelności
PKO SA	Warszawa	25 000	24 412	WIBOR 1M+0,40%	31.10.2007 r.	zastaw rejestrowy na zapasach
Razem		56 000	54 957			

18. Odroczonego podatek dochodowy

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 843	1 016
	1 843	1 016
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	168	647
	168	647
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 843	523
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	168	154
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku doch. (persaldo)	1 675	369

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywa i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Stan na początek okresu	369	558
Obciążenie/Uznanie wyniku finansowego	1 306	-189
Stan na koniec okresu	1 675	369

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu (przed uwzględnieniem ich kompensaty), przedstawiają się następująco:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przejęciowa 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 2005 r. według stawki 19%	94	443	0	18	106	117	778
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	46	-176	72	27	27	242	238
Stan na 31 lipca 2006 r. według stawki 19%	140	267	72	45	133	359	1 016
Stan na 1 sierpnia 2006 r. według stawki 19%	140	267	72	45	133	359	1 016
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	832	11	-9	83	-90	0	827
Stan na 31 stycznia 2007 r. według stawki 19%	972	278	63	128	43	359	1 843

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatknie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2005 r. według stawki 19%	12	37	171	0	220
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	105	-37	359	0	427
Stan na 31 lipca 2006 r. według stawki 19%	117	0	530	0	647
Stan na 1 sierpnia 2006 r. według stawki 19%	117	0	530	0	647
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	24	0	-530	27	-479
Stan na 31 stycznia 2007 r. według stawki 19%	141	0	0	27	168

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Odprawy emerytalno – rentowe	59	133
Urlopy	736	105
	795	238
W tym:		
- część długoterminowa	15	0
- część krótkoterminowa	780	238

Odprawy emerytalno – rentowe

Zmiana stanu zobowiązania z tyt. odpraw emerytalno – rentowych

	31 stycznia 2007	31 lipca 2006
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na początek okresu	238	192
Koszy ujęte w rachunku zysków i strat w kosztach świadczeń pracowniczych	557	46
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na koniec okresu	795	238
W tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:		
- kosztów ogólnego zarządu	557	46

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych dokonana metodą aktuarialną została sporządzona na dzień 31 stycznia 2007 r.

20. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	rezerwy na zobowiązania	pozostałe	ogółem	w tym długoter- minowe	w tym krótkoter- minowe
Stan na 1 sierpnia 2005 r.	106	528	634	0	634
Utworzenie/Wykorzystanie rezerw	0	399	399	0	399
Stan na 31 lipca 2006 r.	106	927	1 033	0	1 033
Stan na 1 sierpnia 2006 r.	106	927	1 033	0	1 033
Utworzenie/Wykorzystanie rezerw	1 757	0	1 757	0	1 757
Stan na 31 stycznia 2007 r.	1 863	927	2 790	0	2 790

21. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego. Zarówno w okresie zakończonym 31 stycznia 2007 r. jak i w okresie zakończonym 31 stycznia 2006 r. nie zaobserwowano istotnej sezonowości ani cykliczności trendu przychodów ze sprzedaży.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w nocie 34.

22. Koszty według rodzaju

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 7 i 8)	3 184	3 336
Koszty świadczeń pracowniczych	19 705	15 557
Zużycie materiałów i energii	2 183	1 707
Usługi obce	14 714	13 453
Podatki i opłaty	477	455
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	3 489	2 877
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	209	247
Inne koszty rodzajowe	3 896	324
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów	882 358	773 239
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.	930 215	811 195

23. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Wynagrodzenia	16 725	13 404
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 980	2 153
	19 705	15 557

ACTION S.A. zawarła z Prezesem Zarządu Spółki Panem Dariuszem Krawcem umowę „Kontrakt Menedżerski” z dnia 21 sierpnia 2006 r. Umowa ta może spowodować w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. § 6 Kontraktu Menedżerskiego przewiduje uczestnictwo Prezesa Zarządu w tzw. programie opcji menedżerskich. Zgodnie z jego założeniami, uczestnik ww. programu uprawniony będzie do objęcia w okresie od 2007 r. do 2010 r. (w trzech równych transzach) maksymalnie 820.500 akcji Spółki (co stanowi 5% aktualnej ogólnej liczby akcji Spółki). Akcje te obejmowane mają być w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w zamian za warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę. Stosowne uchwały w celu realizacji powyższego programu podjęło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki oraz Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15.11.2006 r.

W kosztach wynagrodzeń, w okresie I półrocza 2006, została ujęta wartość opcji na dzień 31 stycznia 2007 r. w kwocie 426 tys. zł.

Ilość opcji	820.500
Cena opcji	5,3

Wartość opcji 4.348.650,00
Korekta za okres 01.08.2006 - 31.01.2007 426.338,24

24. Pozostałe przychody i zyski

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Przychody z tytułu różnic kursowych	1 288	0
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	844	0
Przychody z tytułu odsetek	692	222
Przychody z tytułu wyłączenia spółki zależnej z konsolidacji	0	0
Przychody z tytułu przedawnienia zobowiązań	24	
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	83	376
Pozostałe przychody	849	187
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	59	27
	3 839	812

25. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Odpis z tyt. utraty wartości nie finansowych aktywów	212	911
Odpis z tytułu utraty wartości należności	0	49
Pozostałe koszty	1 127	441
	1 339	1 401

26. Koszty finansowe

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Koszty:		
- odsetek od kredytów	726	2 270
- usług faktoringowych	0	356
	726	2 626

27. Podatek dochodowy

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Podatek bieżący	3 773	3 333
Podatek odroczony (nota18)	-1 306	174
	2 467	3 507

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od podatku dochodowego obciążającego wynik finansowy:

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Zysk przed opodatkowaniem	11 560	15 824
Podatek wyliczony według stawki 19%	2 196	3 007
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	271	500
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku	2 467	3 507

28. Zysk na akcję

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Zysk/strata przypadający/a na akcjonariuszy Spółki (tys.zł)	8 870	11 417
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt)	16 410	1 191
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	0.54	9.59

Podstawowa liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A oraz 4 500 000 akcji serii B.
Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

Podstawowy zysk/stratę na akcję wylicza się jako iloraz zysku/straty przypadającego/ej na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu.

Rozwodniony zysk/stratę na akcję wylicza się jako iloraz zysku/straty przypadającego/ej na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 820 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006r.

29. Dywidenda na akcję

Spółki Grupy nie podjęły jeszcze decyzji w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 lipca 2007 r.
7 marca 2007 r. ACTION S.A. dokonała wypłaty dywidendy za 2005 r. w kwocie 2 461,5 tys. zł., tj. 0,15 zł na jedną akcję.

30. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Zysk netto okresu	8 870	11 417
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 27)	2 467	3 507
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 7 i 8)	3 184	3 336
– Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych (nota 24)	-59	-27
– Przychody z tytułu odsetek (nota 24)	-692	-222
– Koszty odsetek (nota 26)	726	2 270
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-47 442	7 014
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-53 617	-53 754
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 217	40 009
Inne korekty	-4 400	31
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 254	13 581

31. Pozycje warunkowe

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień bilansowy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 31 stycznia 2007 r. 9 341 tys. zł, zaś na dzień 31 stycznia 2006 r. 29 102 tys. zł.

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

9 lutego 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy KRS wpisał do rejestru połączenie Action S.A. (jako spółki przejmującej) z California Computer S.A. z siedzibą w Warszawie (jako spółki przejmowanej), wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 0000047530 (dzień połączenia).

Połączenia dokonano zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiada wszystkie akcje spółki przejmowanej połączenie nastąpiło, stosownie do treści art. 514 i art. 515§1 Kodeksu spółek handlowych - bez wydawania akcji spółki przejmującej akcjonariuszom spółki przejmowanej oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Zgodnie z art. 494 §1 k.s.h. z dniem połączenia Action S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki California Computer S.A.

Nabyte przez Action S.A. aktywa stanowią majątek spółki przejmowanej. Zgodnie z ostatnimi opublikowanymi danymi (w raporcie kwartalnym na dzień 31.10.2007 roku) wartość nabytych aktywów (suma bilansowa) wynosi 18.024 tys. zł.

15 lutego 2007 roku Spółka została zawiadomiona o wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na zakup 7000 kompletów systemów mikrokomputerowych pełniących role bramek KSI dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Przedmiotem zwycięskiej oferty, złożonej przez partnera ACTION S.A., firmę CONSORTIA Sp. z o.o., są komputery Actina Sierra, produkcji ACTION S.A. Wartość kontraktu opiewa na sumę 16.994.600 zł.

1 marca 2007 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów, tj. 200 udziałów w kapitale zakładowym Spółki JET TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (będącą jednostką zależną ACTION S.A.) o wartości nominalnej 1.000 zł. za jeden udział i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 200.000 zł. Sprzedane udziały stanowią 51,02% kapitału zakładowego JET TRADE Sp. z o.o. i dają tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki (200 głosów).

Nabywcą tych udziałów jest Pan Marek Lipiński, będący również dotychczas wspólnikiem JET TRADE Sp. z o.o., posiadając z tego tytułu 192 udziały, a obecnie 392 udziały, co stanowi 100% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Strony uzgodniły cenę sprzedaży na kwotę 5.000 zł. Spółka JET TRADE Sp. z o.o. faktycznie nie prowadzi żadnej działalności.

Zbyte przez ACTION S.A. aktywa są udziałami w kapitale zakładowym JET TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych emitenta wynosi: wartość początkowa wynosiła 200.000 zł. i na całą tą wartość został utworzony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Obecnie wartość bilansowa tych aktywów wynosi 0 zł.

7 marca 2007 roku ACTION S.A. zawarła umowę ze spółką WASKO S.A. Z tytułu wykonania przez ACTION S.A. niniejszej umowy WASKO S.A. zobowiązuje się zapłacić ACTION S.A. wartość łączną brutto w wysokości 6 443. 762,15 zł. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez ACTION S.A. na rzecz WASKO S.A. sprzętu IT: zestawy komputerowe oraz monitory.

7 marca 2007 roku przypadał termin wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 2.461.500,00 zł, tj. 0,15 zł na jedną akcję.

11 kwietnia 2007 roku Zarząd ACTION S.A. otrzymał potwierdzenie, dokonanej w dniu 7.03.2007 r. przez Państwową Administrację Podatkową Ukrainy Państwową Inspekcję Podatkową w Dzielnicy Żaliznyczej we Lwowie, rejestracji inwestycji zagranicznej dokonanej przez Emitenta.

Powyższa inwestycja stanowi wpłatę na kapitał statutowy ACTION UKRAINA Sp. z o.o. w wysokości 255.000 USD.

W związku z rejestracją powyższej inwestycji, aktualnie kapitał zakładowy ACTION UKRAINA Sp. z o.o. wynosi 5.175.000 UAH (hrywien ukraińskich). Wkład ACTION S.A. dokonywany był w USD i wynosi łącznie 510.000 USD, co stanowi równowartość 2.639.250 UAH (hrywien ukraińskich). Obecnie – jak i poprzednio – udział ACTION S.A. wynosi 51% kapitału zakładowego ACTION UKRAINA Sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników ACTION UKRAINA Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego ACTION UKRAINA Sp. z o.o. nastąpiło w całości w zamian za wkłady pieniężne.

12.04.2007 r. Zarząd ACTION S.A. powziął informację, iż w dniu 28.03.2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będącej jednostką zależną ACTION S.A.

W wyniku zarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego A.PL Sp. z o.o., aktualnie kapitał zakładowy tej spółki wynosi 4.500.000 zł. (przed zmianą jego wysokości, kapitał zakładowy wynosił 1.000.000 zł.) i dzieli się na 4.500 równych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł. każdy (przed zmianą wysokości, kapitał zakładowy dzielił się na 1.000 równych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł. każdy).

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym A.PL Sp. z o.o. przysługują ACTION S.A.

Na 1 udział przypada 1 głos w związku z czym ACTION S.A., po zarejestrowaniu ww. zmiany kapitału zakładowego, dysponuje 4.500 głosów na zgromadzeniu wspólników A.PL.

Podwyższenie kapitału zakładowego A.PL Sp. z o.o. nastąpiło w całości w zamian za wkłady pieniężne.

13 kwietnia 2007 roku ACTION S.A. zawarła z Olehem Baliashem (udziałowcem ACTION UKRAINA Sp. z o.o., będącej jednostką zależną Emitenta) umowę „Porozumienie wspólników”, której przedmiotem jest złożenie ACTION S.A. oferty odkupu posiadanych przez nią udziałów w ACTION UKRAINA Sp. z o.o. Wartość udziałów emitenta w ACTION UKRAINA Sp. z o.o. stanowi 51% kapitału zakładowego tej spółki.

Na mocy ww. umowy Oleh Baliash złożył ACTION S.A. nieodwołalną ofertę kupna wszystkich posiadanych przez ACTION S.A. udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Oferta wiąże oferenta do dnia 31 grudnia 2009 roku. Uprawnienie ACTION S.A. do przyjęcia oferty i tym samym zawarcia umowy sprzedaży uzależnione jest od następujących zdarzeń przyszłych i niepewnych (warunków zawieszających):

1) Spółka ACTION UKRAINA Sp. z o.o. nie wykaże w którymkolwiek z lat obrotowych w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2008 zysku netto lub wykazany w którymkolwiek z tych lat obrotowych zysk netto będzie niższy od 5 milionów hrywien ukraińskich – zgodnie z danymi stwierdzonymi zatwierdzonym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki,

2) Rentowność netto Spółki ACTION UKRAINA Sp. z o.o. w którymkolwiek z lat obrotowych w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2008 nie przekroczy 4% – zgodnie z danymi stwierdzonymi zatwierdzonym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki,

W razie ziszczenia się któregokolwiek z ww. warunków ACTION S.A. będzie uprawniona do przyjęcia oferty odkupu udziałów w terminie 60 dni licząc od dnia powzięcia wiadomości o zajściu takiego zdarzenia, przy czym uprawnienie to może zostać wykonane w odniesieniu do każdego z ww. okresów obrachunkowych.

Cena sprzedaży wszystkich udziałów ACTION S.A. (51% kapitału zakładowego po zarejestrowaniu jego podwyższenia do kwoty równowartości 8 mln USD) ustalona została na kwotę 4.080.000 USD (co stanowi 11.512.536 zł. według kursu średniego NBP zawartego w tabeli kursów nr 74/A/NBP/2007 z dnia 16.04.2007 r.) plus 51% zysku wypracowanego od 1 stycznia 2007 i nie przeznaczanego na wypłatę dywidendy. Zapłata ceny nastąpić ma w 12 równych, miesięcznych ratach. Na zabezpieczenie spłaty ceny oferent złożył 12 weksli in blanco na kwotę 340.000 USD każdy. Własność udziałów przechodzi na nabywcę po uiszczeniu ceny.

33. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyłaconych oraz należnych) osób zarządzających. Jednostki Dominującej w okresie od 1 sierpnia 2006 r. do 31 stycznia 2007 r. wyniosły 546 tys. zł. zaś w okresie od 1 sierpnia 2005 do 31 stycznia 2006 wyniosły 389 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali wynagrodzenia wyłącznie w I półroczu zakończonym 31 stycznia 2007 r. w łącznej kwocie 27 tys. zł.

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nazwa i siedziba spółki	Należności brutto wzajemne na dzień 31/01/2007	Zobowiązania wzajemne na dzień 31/01/2007	Przychody ze wzajemnych transakcji w okresie 01.08.2006-31.01.2007	Koszty wzajemnych transakcji w okresie 01.08.2006-31.01.2007
EKO ACTION	9	2 777	95	38
Action Internet	1 343	2 661	-1	0
California Computer	9 078	172	10 494	10 328
Action Ukraina	0	0	0	0
Prologic	1 513	0	1 591	1 484
Actina	888	0	168	166
SFK	30	23	25	17
Jet Trade	0	0	0	0
PTR	28 043	977	5 716	5 493
A.PL	9	0	7	5
Suma	40 913	6 610	18 095	17 531

a. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Za okres 01.08.2006- 31.01.2007	Za okres 01.08.2005- 31.01.2006
Przychody ze sprzedaży towarów i usług:	18 095	61 045
- jednostki zależne	18 095	61 045

b. Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług/aktywów trwałych

	31 stycznia 2007	31 stycznia 2006
c. Należności od podmiotów powiązanych:	40 913	6 171
d. - jednostki zależne	40 913	6 171
e. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	6 610	3 339
f. - jednostki zależne	6 610	3 339

g. Pożyczki udzielone

	31 stycznia 2007	31 stycznia 2006
Pożyczki krótkoterminowe	200	4 076
- jednostki zależne	200	4 076

Dariusz Jacek Krawiec
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński
Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu

Bożena Stefańska
Główny Księgowy

Warszawa, 25 kwietnia 2007r.

ACTION S.A.
ul. Jana Kazimierza 46/54
01-248 Warszawa

Raport z przeglądu
skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 sierpnia 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 sierpnia 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku**

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu ACTION S.A.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skróconego sprawozdania finansowego **ACTION S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Kazimierza 46/54, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 stycznia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **459.434** tysiące złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 stycznia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **11.166** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 stycznia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **9.108** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost przepływów pieniężnych netto w okresie od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 stycznia 2007 roku o kwotę **38.012** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego śródrocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Zakres naszych prac nie obejmował przeglądu danych porównawczych, dlatego raport dotyczy wyłącznie roku bieżącego.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przeгляд nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 stycznia 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 stycznia 2007 roku zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2007 roku.

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Biegły dokonujący przeglądu
Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ACTION S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ACTION S.A. (Spółka/Emitent) za okres od 01.08.2006 do 31.01.2007 wraz z porównywalnymi danymi za okres od 01.08.2005 do 31.01.2006

W informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Action zawarte zostały wszystkie istotne informacje wymagane przez MSR 34, wobec czego jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Action S.A. powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w celu uzyskania pełnego obrazu sytuacji finansowej, wyników działalności oraz zmian sytuacji finansowej całej Grupy.

Spółka Action S.A. wprowadziła i stosuje zasady rachunkowości oparte na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654 wraz z późniejszymi zmianami).

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało także zgodnie z przepisami obowiązującymi emitentów papierów wartościowych.

I. Informacje ogólne

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 5190)
- 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 01.08.2006 do 31.01.2007. Porównywalne dane finansowe obejmują bilans na dzień 31.07.2006 oraz na dzień 31.01.2006, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.08.2005 do 31.01.2006 i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.08.2005 do 31.07.2006 oraz za okres 01.08.2005 do 31.01.2006.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 sierpnia do 31 lipca.

4. Skład organów Spółki:

Zarząd:

Prezes – Dariusz Jacek Krawiec
Wiceprezes – Piotr Bieliński
Wiceprezes - Kazimierz Włodzimierz Lasecki

Rada Nadzorcza:

Piotr Kosmala
Joanna Ewa Wójcik
Iwona Bożena Bocianowska
Stanisław Józef Radek
Rafał Antczak
Łukasz Pawłowski
Grzegorz Szymański

5. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
6. Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną.
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 nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
9. Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.

II. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

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.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami rachunkowości opublikowanymi w raporcie rocznym 12 stycznia 2007 r.

Jednostka nie dokonywała zmian zasad księgowości stosowanych w okresie sprawozdawczym od 01.08.2006 do 31.01.2007.

11. Kursy wymiany złotego

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.08.2005-31.01.2006	3,9248	3,8285	4,0495	3,8285
01.08.2005-31.07.2006	3,9212	3,7726	4,0495	3,9321
01.08.2006-31.01.2007	3,8978	3,8166	3,9835	3,9320

12. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

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.

WYBRANE DANE FINANSOWE	Zł w tys.		EURO w tys.	
	01.08.2006 -31.01.2007	01.08.2005 -31.01.2006	01.08.2006 -31.01.2007	01.08.2005 -31.01.2006
Rok obrotowy				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	884 285	717 606	226 862	182 839
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 556	9 790	3 221	2 494
III. Zysk (strata) brutto	13 010	10 594	3 338	2 699
IV. Zysk (strata) netto	11 166	7 678	2 865	1 956
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 380	6 699	1 637	1 707
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 879	-1 620	-3 048	-413
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43 511	-2 545	11 163	-648
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	38 012	2 534	9 752	646
IX. Aktywa razem *	459 434	272 081	116 845	69 195
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania*	329 826	151 581	83 883	38 550
XI. Zobowiązania długoterminowe*	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe*	327 314	149 749	83 244	38 084
XIII. Kapitał własny*	129 608	120 500	32 962	30 645
XIV. Kapitał zakładowy*	1 641	1 641	417	417
XV. Liczba akcji	16 410 000	1 191 000	16 410 000	1 191 000
XVI. Średnia ważona liczba akcji	16 410 000	1 191 000	16 410 000	1 191 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,90	101,18	2,01	25,73
XVIII. Zysk(strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,68	6,45	0,17	1,64

* dane porównawcze do pozycji bilansowych są prezentowane według stanu na dzień 31.07.2006 r.

BILANS	Nota	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły	31.01.2006 r. rok ubiegły
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		64 959	48 400	48 574
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	289	339	437
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	48 541	36 719	36 810
3. Należności długoterminowe		0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	3	14 773	10 849	11 049
4.1. Nieruchomości		2 150	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		12 623	10 849	11 049
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		12 616	10 842	11 042
b) w pozostałych jednostkach		7	7	7
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	1 356	493	278
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 356	493	278
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe		394 475	223 681	234 796
1. Zapasy	5	151 581	92 590	84 676
2. Należności krótkoterminowe	6	193 368	122 033	146 403
2.1. Od jednostek powiązanych		40 913	6 171	18 296
2.2. Od pozostałych jednostek		152 455	115 862	128 107
3. Inwestycje krótkoterminowe		43 762	5 408	1 087
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	43 066	5 054	887
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		43 066	5 054	887
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		696	354	200
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	5 764	3 650	2 630
A k t y w a r a z e m		459 434	272 081	283 370

P a s y w a		31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły	31.01.2006 r. rok ubiegły
I. Kapitał własny		129 608	120 500	64 438
1. Kapitał zakładowy	10	1 641	1 641	1 191
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	12	121 451	111 292	60 219
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-4 650	-4 650	-4 650
8. Zysk (strata) netto		11 166	12 217	7 678
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		329 826	151 581	218 932
1. Rezerwy na zobowiązania		981	918	106
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	95	574	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		780	238	0
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa		780	238	0
1.3. Pozostałe rezerwy		106	106	106
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		106	106	106
2. Zobowiązania długoterminowe		0	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek				
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14	327 314	149 749	218 826
3.1. Wobec jednostek powiązanych		6 610	3 997	7 914
3.2. Wobec pozostałych jednostek		320 704	145 752	210 912
3.3. Fundusze specjalne		0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe		1 531	914	0
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 531	914	0
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		1 531	914	0
P a s y w a r a z e m		459 434	272 081	283 370
Wartość księgowa		129 608	120 500	64 438
Liczba akcji		16 410 000	16 410 000	1 191 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15	8	7	54

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły	31.01.2006 r. rok ubiegły
1. Należności warunkowe		1 040	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
...				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		1 040	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		1 040	0	0
-				
...				
2. Zobowiązania warunkowe		12 301	15 719	29 102
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		420	6 870	11 195
- udzielonych gwarancji i poręczeń		420	6 870	11 195
-				
...				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		11 881	8 849	17 907
- porozumień zawartych z udziałowcami		0	0	17 333
- udzielonych gwarancji i poręczeń		11 881	8 849	574
- pozostałe				
3. Inne (z tytułu)		0	0	0
-				
...				
Pozycje pozabilansowe, razem		13 341	15 719	29 102

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		884 285	717 606
- od jednostek powiązanych		18 095	61 045
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16	5 147	4 530
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	879 138	713 076
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		835 944	677 283
- od jednostek powiązanych		17 531	61 300
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		835 944	677 283
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		48 341	40 323
IV. Koszty sprzedaży	18	29 755	18 469
V. Koszty ogólnego zarządu	18	6 234	5 237
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		12 352	16 617
VII. Pozostałe przychody operacyjne		537	278
1. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych		5	46
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	19	532	232
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		333	7 105
1. Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych		0	6 981
3. Inne koszty operacyjne	20	333	124
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		12 556	9 790
X. Przychody finansowe		1 355	2 771
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:	21	511	170
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		844	0
5. Inne		0	2 601
XI. Koszty finansowe		901	1 967
1. Odsetki, w tym:	22	697	1 967
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		204	0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		13 010	10 594
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0	0
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		13 010	10 594
XV. Podatek dochodowy		1 844	2 916
a) część bieżąca		3 187	2 772
b) część odroczone		-1 343	144
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		11 166	7 678
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		15 705	-6 347
Średnia ważona liczba akcji		16 410 000	1 191 000

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	23	0,96	-5,33
--	----	------	-------

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.07.2006	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	120 500	56 760	56 760
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	120 500	56 760	56 760
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 641	1 191	1 191
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	450	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	450	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	450	0
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)			
-			
...			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 641	1 641	1 191
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
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			
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	111 292	72 985	72 985
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	10 159	38 307	-12 766
a) zwiększenia (z tytułu)	10 182	51 073	0
- emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej	0	51 073	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	9 756	0	0
- inne	426	0	0
...			

b) zmniejszenie (z tytułu)	23	12 766	12 766
- pokrycia straty	0	12 766	12 766
- inne	23		
...			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	121 451	111 292	60 219
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
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			
-			
...			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
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	-4 650	0	12 336
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	-12 766
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	-12 766
a) zwiększenia (z tytułu)	12 217	0	0
- zysk za okres 01.08.2005-31.07.2006	12 217	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 217	0	-12 766
- wypłata dywidendy	2 461	0	-12 766
- podwyższenie kapitału zakładowego (w tym podatek dochodowy)	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	9 756	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 650	4 650	4 650
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych	4 650	4 650	4 650
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 650	4 650	4 650
a) zwiększenia (z tytułu)	0	12 766	12 766
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	12 766	12 766
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	12 766	12 766
-przeniesienia na kapitał zapasowy	0	12 766	12 766
...			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 650	4 650	4 650
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 650	-4 650	-4 650
8. Wynik netto	11 166	12 217	7 678
a) zysk netto	11 166	12 217	7 678

b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	129 608	120 500	64 438
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	129 608	120 500	64 438

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	11 166	12 217
II. Korekty razem	-4 786	-5 518
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Podatek dochodowy wykazany w RZiS	1 844	2 916
3. Podatek dochodowy zapłacony	-3 187	-1 540
4. Amortyzacja	1 482	1 453
5. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-844	0
6. Udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
7. Przychody z tytułu odsetek	692	1 963
8. Koszty z tytułu odsetek	-94	0
9. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-5	-46
10. Zmiana stanu rezerw	63	-795
11. Zmiana stanu zapasów	-54 459	-9 693
12. Zmiana stanu należności	-74 508	-36 393
13. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	126 589	38 472
14. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 359	-1 855
15. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 380	6 699
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	34	66
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34	66
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	11 913	1 686
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 139	575
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 774	1 111
a) w jednostkach powiązanych	1 774	1 111
- nabycie aktywów finansowych	1 774	1 111
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 879	-1 620

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	54 203	1 918
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	53 359	1 918
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	844	0
II. Wydatki	10 692	4 463
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	10 000	2 500
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	692	1 963
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	43 511	-2 545
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	38 012	2 534
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	38 012	2 534
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 054	2 892
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	43 066	5 426
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	289	339
- oprogramowanie komputerowe	289	339
d) inne wartości niematerialne i prawne		
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem	289	339

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) własne	289	339
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
-		
...		
Wartości niematerialne i prawne razem	289	339

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.01.2007 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	0,00	0,00	1 732,00	1 732,00	59,00	0,00	1 791,00
a1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu po korektach	0,00	0,00	1 732,00	1 732,00	59,00	0,00	1 791,00
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	166,00	166,00	0,00	0,00	166,00
- zakup	0,00	0,00	100,00	100,00	0,00	0,00	100,00
- przeniesienia z nakładów inwestycyjnych	0,00	0,00	66,00	66,00	0,00	0,00	66,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	0,00	1 898,00	1 898,00	59,00	0,00	1 957,00
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	1 393,00	1 393,00	59,00	0,00	1 452,00
e1) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	0,00	0,00	1 393,00	1 393,00	59,00	0,00	1 452,00
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	0,00	216,00	0,00	0,00	0,00	216,00
- odpisy amortyzacyjne	0,00	0,00	216,00	0,00	0,00		216,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	1 609,00	1 393,00	59,00	0,00	1 668,00
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	0,00	289,00	505,00	0,00	0,00	289,00

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) środki trwałe, w tym:	38 987	35 694
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 664	3 762
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 434	25 815
- urządzenia techniczne i maszyny	3 857	3 629
- środki transportu	1 370	1 748
- inne środki trwałe	662	740
b) środki trwałe w budowie	9 554	1 025
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	48 541	36 719

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.01.2007 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	3 762,00	27 429,00	5 346,00	4 496,00	1 074,00	42 107,00
b) zwiększenia (z tytułu)	3 902,00	0,00	654,00	8,00	21,00	4 585,00
-zakup	3 902,00	0,00	654,00	8,00	21,00	4 585,00
przeniesienia z nakładów inwestycyjnych.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	19,00	89,00	0,00	108,00
-sprzedaż	0,00	0,00	19,00	89,00	0,00	108,00
-likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	7 664,00	27 429,00	5 981,00	4 415,00	1 095,00	46 584,00
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	1 614,00	1 717,00	2 748,00	334,00	6 413,00
f) zwiększenia za okres	0,00	381,00	406,00	298,00	99,00	1 184,00
-zwiększenia	0,00	381,00	412,00	374,00	99,00	1 266,00
-zmniejszenia (sprzedaż)	0,00	0,00	6,00	76,00	0,00	82,00
.zmniejszenia (likwidacja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	1 995,00	2 123,00	3 046,00	433,00	7 597,00
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	7 664,00	25 434,00	3 858,00	1 369,00	662,00	38 987,00

Nieruchomość stanowiąca działkę wraz z budynkiem, położona w Zamieniu, ujęta w środkach trwałych na 31.07.2006 r, obciążona jest hipoteką kaucyjną do wysokości 18.000 tys. zł na rzecz Banku PKO S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiącą zabezpieczenie inwestycyjnego. Tytuł egzekucyjny może być wystawiony do kwoty 27 000 tys. zł.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) własne	38 987	35 694
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	38 987	35 694

Nota 3

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	2 150	0
- nabycie nieruchomości inwestycyjnej	2 150	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	2 150	0
- nieruchomość inwestycyjna	2 150	0

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) w jednostkach zależnych	12 616	10 842
- udziały lub akcje	12 616	10 842
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0

- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	7	7
- udziały lub akcje	7	7
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	12 623	10 849

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) stan na początek okresu	10 849	11 049
-udziały i akcje	10 849	11 049
...		
b) zwiększenia (z tytułu)	1 774	0
- objęcia udziałów		
- zakupu udziałów	1 774	0
c)- zmniejszenia (z tytułu)	0	200
- utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów	0	200
- korekty błędu podstawowego (odpis aktualizujący wartość)		
d) stan na koniec okresu	12 623	10 849
- udziały i akcje	12 623	10 849

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA DZIEŃ 31.01.2007 R.

Lp.	a	b	c	d		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	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Action Internet Sp. z o.o.	Wrocław	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	9.12.1999 r.	780,00		780,00	100%	100%	
2	EKOACTION Sp. z o.o.	Kraków	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	18.06.2004 r.	4 734,00		4 734,00	100%	100%	
3	California Computer S.A.	Warszawa	obróć sprzętem komputerowym i oprogramowaniem	zależna	pełna	17.11.2003 r.	9 161,00	-5 000,00	4 161,00	100%	100%	
4	Action Ukraina TzoW	Lwów (Ukraina)	handel sprzętem komputerowym	zależna	wyłączona z konsolidacji	16.01.2004 r.	1 690,00		1 690,00	51%	51%	
5	JET TRADE Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	17.03.2004 r.	200,00	-200,00	0,00	51%	51%	
6	SFK Sp. z o.o.	Kraków	reklama	zależna	wyłączona z konsolidacji	09.05.2005 r *)	50,00		50,00	100%	100%	
7	Actina Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych	zależna	wyłączona z konsolidacji	03.06.2005 r	100,00		100,00	100%	100%	
8	Prologic Sp. z o.o.	Warszawa	pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	zależna	pełna	29.07.2005 r	100,00		100,00	60%	60%	
9	A.PL Sp. z o.o.	Warszawa	handel hurtowy i detaliczny	zależna	pełna	12.10.2006 r	1 001,00		1 001,00	100%	100%	
10	Action IT - Service GmbH	Berlin (Niemcy)	handel sprzętem komputerowym	zależna	pełna	22.03.2002 r.	750,00	-750,00	0	78%	78%	
							18 566,00	-5 950,00	12 616,00			

Nota 4

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	493	593
a) odniesionych na wynik finansowy z tytułu:	493	593
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 229	175
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 229	175
3. Zmniejszenia	366	276
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	366	276
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 356	493
a) odniesionych na wynik finansowy	1 356	493
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 5

ZAPASY	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) materiały	485	294
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	151 096	92 296
e) zaliczki na dostawy		
Zapasy, razem	151 581	92 590

Nota 6

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) od jednostek powiązanych	40 913	6 171
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	40 913	6 171
- do 12 miesięcy	40 913	6 171
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	152 455	115 862
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	145 927	114 778
- do 12 miesięcy	145 927	114 778
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 020	1 046
- inne	508	38
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	193 368	122 033
c) odpisy aktualizujące wartość należności	17 393	18 116
Należności krótkoterminowe brutto, razem	210 761	140 149

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	40 913	6 171
- od jednostek zależnych	40 913	6 171
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	40 913	6 171
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	12 811
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	40 913	18 982

Spółka nie posiada należności długoterminowych.

Należności krótkoterminowe obejmują: 1) należności sporne w kwocie 883 tys. PLN

Należności sporne dotyczą dostaw towarów i usług i są to :

a) należności dochodzone na drodze sądowej z tytułu dostaw towarów i usług na kwotę 642 tys. PLN objęte odpisem aktualizującym

b) należności kwestionowane przez dłużników w kwocie 241 tys. PLN objęte odpisem aktualizującymi ich wartość.

2) należności przeterminowane w kwocie 25 512 tys. PLN dotyczą należności z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek. Należności przeterminowane w kwocie 19 614 tys. PLN dotyczą dostaw towarów i usług i są to należności niezagrożone.

Nota 7

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) w jednostkach zależnych	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	43 066	5 054
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	43 066	5 054
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	43 066	5 054

Nota 8

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	379	498
- koszty ubezpieczeń	108	213
- ZFŚS	0	144
- prenumerata, czynsze, dzierżawy	18	30
- podatek od nieruchomości	253	106
- podatek od środków transportu		5
b) inne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 385	3 152
- kredyt noty dostawcy	5 288	2 750
- koszty prospektu	0	0
- koszty zakupu , monitoring	89	141
- bony pieniężne	8	8
- loteria "Witaj w świecie nagród"	0	253
- naliczone odsetki od instrumentów finansowych	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	5 764	3 650

Nota 9

ODPISY AKTUALIZUJĄCE SKŁADNIKI MAJĄTKU	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	5 950	5 950
b) odpisy aktualizujące wartość towarów	1 485	988
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	17 393	18 116
Odpisy aktualizujące składniki majątku, razem	24 828	25 054

Nota 10

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)						na dzień 31.01.2007 r.		
Seria / emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe		10 000 000	1 000 000,00	gotówka	25.06.1996 r.	
A	na okaziciela	zwykłe		1 910 000	191 000,00	aport	26.05.2004 r.	
B	na okaziciela	zwykłe		4 500 000	450 000,00	emisja	26.07.2006 r.	01.08.2005 r.
Liczba akcji				16 410 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 641 000,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

Nota 11

Spółka nie posiadała akcji własnych na dzień 31.01.2007 r.

Nota 12

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	55 745	55 768
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	65 280	55 524
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	426	0
Kapitał zapasowy, razem	121 451	111 292

Nota 13

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	574	171
a) odniesionej na wynik finansowy (z tytułu)	574	171
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	95	403
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	95	403
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	574	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	574	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	95	574
a) odniesionej na wynik finansowy (z tytułu)	95	574
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 14

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) wobec jednostek zależnych	6 610	3 997
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 610	3 997
- do 12 miesięcy	6 610	3 997
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	320 704	145 752
- kredyty i pożyczki, w tym:	54 957	11 597
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	225	0
- wycena instrumentów finansowych	225	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	235 910	120 435
- do 12 miesięcy	235 910	120 435
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22 286	9 059
- z tytułu wynagrodzeń	1 655	1 112
- inne (wg rodzaju)	5 671	3 549
- z tytułu ubezpieczeń	112	157
- z tytułu kaucji gwarancyjnych	2 469	0
- z tytułu wypłaty dywidendy	2 462	0
- z tytułu rozliczeń międzyokresowych biernych (prezentacyjnie)	0	444
- z tytułu kosztów emisji akcji	0	1 518
- z tytułu rozliczeń międzyokresowych finansowych	0	726
- pozostałe	628	704
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	327 314	149 749

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.01.2007 r. rok bieżący	31.07.2006 r. rok ubiegły
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 531	914
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
-		
...		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 531	914
-koszty operacyjne okresu	1 531	914
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
-		
...		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
-		
...		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 531	914

Nota 15

Wartość księgową na akcję wylicza się jako iloraz kapitału własnego oraz liczby akcji zwykłych na dzień 31 stycznia 2007 r.

Wartość księgową na jedną akcję: wartość księgową 129 607 564,47/liczba akcji 16 410 000,00 = 8 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 16

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
- sprzedaż usług	5 147	4 530
- w tym: od jednostek powiązanych	482	185
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	5 147	4 530
- w tym: od jednostek powiązanych	482	185

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
a) kraj	5 147	4 530
- w tym: od jednostek powiązanych	482	185
- sprzedaż usług	5 147	4 530
- w tym: od jednostek powiązanych	482	185
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
b) eksport	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	5 147	4 530
- w tym: od jednostek powiązanych	482	185

Nota 17

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
-działalność operacyjna - sprzedaż części komputerowych	879 138	713 076
- w tym: od jednostek powiązanych	17 613	60 860
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	879 138	713 076
- w tym: od jednostek powiązanych	17 613	60 860

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
a) kraj - sprzedaż towarów	847 836	695 399
- w tym: od jednostek powiązanych	17 613	58 719
b) eksport - sprzedaż towarów	3 274	12 406
- w tym: od jednostek powiązanych	0	2 141

c) reeksport - sprzedaż towarów	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	
d) dostawy UE	28 028	5 271
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	879 138	713 076
- w tym: od jednostek powiązanych	17 613	60 860

Nota 18

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
a) amortyzacja	1 482	1 453
b) zużycie materiałów i energii	1 975	1 370
c) usługi obce	11 570	7 240
d) podatki i opłaty	377	306
e) wynagrodzenia	14 287	9 923
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 516	1 795
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 782	1 619
-podróże krajowe i zagraniczne	130	112
-ubezpieczenia majątkowe	145	173
-reprezentacja i reklama limitowana i Nielimitowana	3 426	1 321
-ryczałty samochodowe	0	0
-przejazdy służbowe wynikające z ewidencji przebiegu kilometrów	0	0
- pozostałe koszty	81	13
Koszty według rodzaju, razem	35 989	23 706
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-29 755	-18 469
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 234	-5 237
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		

Nota 19

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	425	0
-spłaty należności	425	0
b) pozostałe, w tym:	107	232
-odpisy przedawnionych zobowiązań	24	62
-otrzymane darowizny	0	16
-otrzymane odszkodowania	70	151
-pozostałe	13	3
Inne przychody operacyjne, razem	532	232

Nota 20

INNE KOSZTY OPERACYJNE	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
- odpisy aktualizujące należności	0	0
b) pozostałe, w tym:	333	124
-koszty sprzedaży wierzytelności	82	0

-zapłacone grzywny i kary	7	0
-przekazane darowizny	5	0
-koszty postępowania spornego	0	8
-bonusy pieniężne	100	0
-poniesione szkody za które częściowo otrzymano odszkodowania	139	116
-drobne różnice wynikające z tytułu zaokrągleń	0	0
Inne koszty operacyjne, razem	333	124

Nota 21

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	511	170
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	511	170
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	511	170

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
a) dodatnie różnice kursowe	0	2 601
- zrealizowane	0	2 601
- niezrealizowane		0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
-		
...		
c) pozostałe, w tym:	0	0
- odsetki	0	0
...		
Inne przychody finansowe, razem	0	2 601

Nota 22

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
a) od kredytów i pożyczek	692	1 963
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla innych jednostek	692	1 963
b) pozostałe odsetki	5	4
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla innych jednostek	5	4
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	697	1 967

INNE KOSZTY FINANSOWE	za okres 01.08.2006 - 31.01.2007	za okres 01.08.2005 - 31.01.2006
a) ujemne różnice kursowe	204	0
- zrealizowane	204	0
- niezrealizowane		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe	0	0
Inne koszty finansowe, razem	204	0

Nota 23

ZYSK/STRATA NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/stratę na akcję wylicza się jako iloraz zysku/straty przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu.

Zysk na akcję na 31.01.2007 r. : $11\,165\,606,44 / 16\,410\,000 = 0,68$ zł

Zysk na akcję na 31.01.2006 r.: $7\,677\,722,40 / 1\,191\,000 = 6,45$ zł

Rozwodniony zysk/stratę na akcję wylicza się jako iloraz zysku/straty przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 820 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006r.

Zysk na akcję na 31.01.2007 r. : $11\,165\,606,44 / 17\,230\,500 = 0,65$ zł

Zysk na akcję na 31.01.2006 r.: $7\,677\,722,40 / 1\,191\,000 = 6,45$ zł

Średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w okresie 01.08.2006-31.01.2007 r. została powiększona o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

Nota 24

PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU NETTO

Zarząd Action S.A. nie podjął jeszcze decyzji w sprawie propozycji podziału zysku netto za rok kończący się 31 lipca 2007 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych w tys. zł w rachunku przepływów pieniężnych na początek i koniec okresu przedstawia się następująco:

	31.01.2007	31.07.2006
Środki pieniężne w kasie w tys. zł.	213	130
Środki pieniężne w banku	42 853	4 924
Inne środki pieniężne	0	0
Razem	43 066	5 054

Dariusz Jacek Krawiec
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński
Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu

Bożena Stefańska
Główny Księgowy

Warszawa, 25 kwietnia 2007r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ACTION S.A. (SPÓŁKA) Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. (GRUPA) W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2006

Oświadczenie Zarządu w sprawie nazewnictwa opisywanych okresów

Ilekoć w sprawozdaniu wskazywane jest pierwsze półrocze 2005 należy rozumieć przez to okres od 01 sierpnia 2005 do 31 stycznia 2006.

Ilekoć w sprawozdaniu wskazywane jest pierwsze półrocze 2006 należy rozumieć przez to okres od 01 sierpnia 2006 do 31 stycznia 2007.

1. Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju w nadchodzącym półroczu

W pierwszym półroczu 2006 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 940 001 tys. zł, co stanowiło znaczny, ponad 13 % owy przyrost wartości sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu z roku 2005, przy rentowności netto na poziomie ok. 1 %. Opisany wyżej wzrost sprzedaży Grupa osiągnęła mimo nie dojścia do skutku większości dużych przetargów publicznych w roku kalendarzowym 2006. Więcej danych finansowych przedstawionych jest pkt 12 niniejszego sprawozdania.

Mając na uwadze rosnący popyt na towary oferowane przez Grupę oraz bieżące rozszerzanie listy oferowanych towarów i usług Zarząd ACTION S.A. pozytywnie ocenia perspektywy w całym roku obrotowym. Do najważniejszych przesłanek potwierdzających tę tezę zaliczyć należy:

- wzrost sprzedaży w pierwszych miesiącach nowego roku obrachunkowego,
- rosnącą liczbę nowych umów dystrybucyjnych - do najważniejszych zaliczyć należy umowy z: Microsoft, Toshiba, Asus,
- ogólny wzrost inwestycji w infrastrukturę informatyczną,
- wzrost realizacji zamówień w oparciu o środki pomocowe z UE,
- przewidywany wzrost zamówień publicznych na infrastrukturę IT.

2. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

2.1 Ryzyko walutowe

Grupa, w tym szczególnie 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. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

2.2 Ryzyko związane ze stopą procentową

W przypadku instrumentów finansowych, jakimi są pożyczki oraz kredyty, Grupa stosuje zasadę udzielania/zaciągania pożyczek oraz zaciągania kredytów wg zmiennej stopy procentowej opartej na wskaźniku WIBOR 1M z odsetkami płatnymi na koniec miesiąca od realnego salda pożyczki.

Stosowanie oprocentowania wg zmiennych stóp procentowych opartych na rynkowym wskaźniku prowadzi do zmiany wartości instrumentu finansowego, jakim są udzielone/zaciągnięte pożyczki oraz zaciągnięte kredyty w okresie ich trwania. Zmiana ta doprowadza wartość instrumentu do wartości rynkowej (godziwej) w całym okresie trwania pożyczki/kredytu. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.

W przypadku udzielenia pożyczki o stałej stopie procentowej występuje ryzyko zmiany wartości godziwej. Grupa nie zabezpiecza się przed tym ryzykiem.

2.3 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.

Grupa ogranicza ryzyko utraty należności poprzez ich ubezpieczenie. ACTION S.A. ubezpiecza wszystkie należności z wyłączeniem należności :

- od podmiotów powiązanych,
- z tytułu realizacji przetargów publicznych,
- z tytułu sprzedaży za pobraniem.

2.4 Ryzyko utraty płynności

Grupa dysponuje wystarczającą ilością 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 przyznaných linii kredytowych w bankach.

3. Informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Grupę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem

Podstawowym zakresem działalności Grupy jest dystrybucja sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. 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. W pierwszym półroczu 2006 struktura sprzedaży nie odbiegała znacząco od struktury zaprezentowanej w raporcie rocznym opublikowanym 12 stycznia 2007.

4. Informacje o rynkach zbytu

Podstawowym rynkiem zbytu Grupy jest krajowy rynek dystrybucyjny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania.

Grupa ma bardzo rozdrobnioną strukturę sieci sprzedaży oraz bazę dostawców. Obroty z żadnym z odbiorców oraz dostawców nie przekraczają 10% udziału w sprzedaży oraz zakupach.

5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

W ramach normalnego toku działalności spółki Grupy pozostają w stałych stosunkach handlowych (umowy sprzedaży i zakupu towarów) z wieloma odbiorcami i dostawcami towarów. W przeważającej większości przypadków spółki nie zawierają odrębnych umów, lecz dokonują 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 spółek,
- płatnością opóźnioną (przelew lub gotówka).

W okresie objętym raportem zostały zawarte następujące istotne umowy:

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

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

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

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

28 grudnia 2006 r. w Warszawie, pomiędzy ACTION S.A. a WASKO S.A. została zawarta umowa, przedmiotem której jest sprzedaż przez ACTION S.A. na rzecz WASKO S.A. sprzętu IT: zestawy komputerowe oraz monitory.

Z tytułu wykonania przez ACTION S.A. Umowy 5'WASKO'371/06/LWA spółka WASKO S.A. zobowiązała się zapłacić ACTION S.A. wartość łączną brutto w wysokości 8 210 tys. zł.

6. Informacja o powiązaniach kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji kapitałowych

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 S.A. 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) Eko Action Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – Emitent posiada 100% udziałów tej spółki,
- 3) Action Internet sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – dawniej Action Wrocław sp. z o.o., 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 Ukraina TzOW z siedzibą we Lwowie - Ukraina - Emitent posiada 51% udziałów tej spółki,
- 9) A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Emitent posiada 100 % udziałów tej spółki,
- 10) PTR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Emitent posiada 61,14 % udziałów tej spółki (spółka pośrednio zależna)***)

*) 9 lutego 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy KRS wpisał do rejestru połączenie ACTION S.A. (jako spółki przejmującej) z California Computer S.A. z siedziba w Warszawie (jako spółki przejmowanej), wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 0000047530 (dzień połączenia).

Połączenia dokonano zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiada wszystkie akcje spółki przejmowanej połączenie nastąpiło, stosownie do treści art. 514 i art. 515§1 Kodeksu spółek handlowych - bez wydawania akcji spółki przejmującej akcjonariuszom spółki przejmowanej oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Zgodnie z art. 494 §1 k.s.h. z dniem połączenia ACTION S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki California Computer S.A.

W związku z dokonaniem w dniu 9 lutego 2007 roku wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia ACTION S.A. (jako spółki przejmującej) z California Computer S.A. z siedziba w Warszawie (jako spółki przejmowanej) wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 0000047530 ACTION S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki California Computer S.A. W konsekwencji tego ACTION S.A. stała się też podmiotem, który objął cały majątek spółki California Computer S.A.

Nabyte przez ACTION S.A. aktywa stanowią majątek spółki przejmowanej. Zgodnie z ostatnimi opublikowanymi danymi (w raporcie kwartalnym na dzień 31.10.2007 roku) wartość nabytych aktywów (suma bilansowa) wynosi 18.024 tys. zł. Składniki majątku California Computer S.A. wykorzystywane były do prowadzenia działalności gospodarczej, której głównym nurtem była sprzedaż hurtowa sprzętu komputerowego i informatycznego. Emitent planuje wykorzystać nabyte aktywa w tym samym celu.

**) 1 marca 2007 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów, tj. 200 udziałów w kapitale zakładowym spółki JET TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (będącą jednostką zależną ACTION S.A.) o wartości nominalnej 1.000 zł. za jeden udział i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 200.000 zł. Sprzedane udziały stanowią 51,02 % kapitału zakładowego JET TRADE Sp. z o.o. i dają tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki (200 głosów).

Nabywcą tych udziałów jest Pan Marek Lipiński, będący również dotychczas wspólnikiem JET TRADE Sp. z o.o., posiadając z tego tytułu 192 udziały, a obecnie 392 udziały, co stanowi 100% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Strony uzgodniły cenę sprzedaży na kwotę 5.000 zł. Spółka JET TRADE Sp. z o.o. faktycznie nie prowadzi żadnej działalności.

Zbyte przez ACTION S.A. aktywa są udziałami w kapitale zakładowym JET TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi: wartość

początkowa wynosiła 200.000 zł. i na całą tę wartość został utworzony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Obecnie wartość bilansowa tych aktywów wynosi 0 zł.

Nie zachodzą powiązania między Emitentem, jego osobami zarządzającymi i nadzorującymi oraz nabywcą aktywów (osoba ta nie jest podmiotem powiązaniem z Emitentem).

Zbywane przez Emitenta udziały uznane zostały za aktywa znacznej wartości z uwagi na fakt, iż stanowią one ponad 20% kapitału zakładowego jednostki, której udziały stanowiły przedmiot aktywów finansowych Emitenta.

***) 5 stycznia 2007 r., pomiędzy ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jednostka zależna ACTION S.A.) a Pawłem Tanajno i Agnieszką Pabich – Tanajno została zawarta umowa sprzedaży udziałów (umowa dotycząca 78 udziałów w kapitale zakładowym PTR Sp. z o.o. za łączną cenę 1.000.000 zł). W tym samym dniu pomiędzy ACTINA Sp. z o.o. a Ireneuszem Osypiukiem i Jolantą Osypiuk została zawarta kolejna umowa sprzedaży udziałów (umowa dotycząca 8 udziałów w kapitale zakładowym PTR Sp. z o.o. za łączną cenę 240.000 zł).

ACTINA Sp. z o.o. jest jednostką zależną Emitenta (Emitent posiada 100% kapitału zakładowego ACTINA Sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki). Pomiędzy osobami zarządzającymi Emitenta a nabywcą ww. udziałów zachodzą powiązania polegające na tym, iż Pan Piotr Bieliński (Wiceprezes Zarządu i Akcjonariusz ACTION S.A.) jest jednocześnie Prezesem Zarządu ACTINA Sp. z o.o. i jednym ze wspólników spółki PTR Sp. z o.o (posiada 15 z 176 udziałów o wartości nominalnej 1.082,76 zł. za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 16.241,40 zł., co stanowiło 8,52% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników PTR Sp. z o.o.).

ACTINA Sp. z o.o. już uprzednio była wspólnikiem PTR Sp. z o.o., posiadając 15 z 176 udziałów o wartości nominalnej 1.082,76 zł. za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 16.241,40 zł., co stanowiło 8,52% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników PTR Sp. z o.o.

W wyniku zawarcia ww. umów sprzedaży udziałów, ACTINA Sp. z o.o. nabyła łącznie kolejne 86 udziałów o wartości nominalnej 1.082,76 zł. za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 93.117,36 zł., co stanowiło 48,86 % udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników PTR Sp. z o.o. W wyniku dokonanego nabycia aktywów, ACTINA Sp. z o.o. posiada obecnie 101 ze 176 udziałów PTR Sp. z o.o., tj. 57,39% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników PTR Sp. z o.o.

7. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanimi

W pierwszym półroczu 2006 r. spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanimi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

8. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za spółki Grupy gwarancjach i poręczeniach

8.1 21 listopada 2006 r. ACTION S.A. otrzymała podpisaną przez drugą stronę umowę kredytową. Umowa kredytowa BOK/KRB/0586/06 zawarta została 30.10.2006 r. pomiędzy ACTION S.A., a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16. Na podstawie umowy kredytowej BOK/KRB/0586/06 Bank Handlowy udziela spółce ACTION S.A. kredytu w wysokości 21.000.000 zł lub ekwiwalentu tej kwoty w USD lub w EUR liczonego według kursu obowiązującego w Banku z dnia wykorzystania kredytu. Cel kredytu: finansowanie bieżącej działalności. Data ostatecznej spłaty kredytu: 29.10.2007 r. Wartość transakcji przekracza 10% kapitałów własnych ACTION S.A.

8.2 16 stycznia 2006 roku ACTION S.A. otrzymała podpisaną Umowę kredytową zawartą pomiędzy Spółką, a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie umowy Bank udziela Kredytobiorcy nieodnawialnego Kredytu inwestycyjnego w wysokości 18.000.000 zł przeznaczonego na finansowanie inwestycji polegającej na unowocześnieniu i rozbudowie zdolności logistycznych Spółki w zakresie rozbudowy kompleksu biurowo – magazynowego w Zamieniu. Kredyt udzielony jest na okres od dnia podpisania niniejszej umowy do dnia 30.12.2010 r. i zostanie wykorzystany przez Kredytobiorcę do dnia 30.08.2007 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu dnia 30.12.2010 r.

9. Informacja o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach

Na dzień 31 stycznia 2007 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek wyniosła 11 881 tys. zł.

10. Opis wykorzystania wpływów z emisji

ACTION S.A. uzyskała wpływy z emisji w ostatnim miesiącu roku obrotowego 2005..W pierwszym półroczu 2006 znaczna część pozyskanych środków zasilila kapitał obrotowy Spółki.

11. Objaśnienie różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym

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

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki płynności	2006	2005
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,13	1,36
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,63	0,80
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	0,13	0,04

Prezentowane przez Grupę wskaźniki płynności są charakterystyczne dla najlepszych spółek branży handlowej o profilu dystrybucyjnym.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	2006	2005
1. Majątek obrotowy	384 452	270 862
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	45 848	7 512
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	338 604	263 350
4. Zobowiązania bieżące	341 600	198 718
5. Kredyty krótkoterminowe	54 957	16 348
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	286 643	182 370
7. Kapitał obrotowy (1-4)	42 852	72 144
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	51 961	80 980
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	-9 109	-8 836
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	11%	27%

Powyższe wskazuje na bezpieczną sytuację finansową Grupy. Ujemne saldo środków pieniężnych wskazuje zapotrzebowanie na zewnętrzne źródła finansowania, których udział zwiększył się w pierwszym półroczu 2006 roku.

Korzystną sytuację finansową potwierdzają także wskaźniki zadłużenia, których wartości przedstawiały się na koniec roku 2005 oraz 2004 następująco:

Wskaźniki stopnia zadłużenia	2006	2005
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	73,80%	62,06%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	26,20%	37,94%

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W oparciu o wartości przedstawione w niniejszym sprawozdaniu oraz zawarte w sprawozdaniu finansowym, należy stwierdzić, iż zarówno poziom kapitałów własnych, dostępnych linii kredytowych oraz techniczne możliwości wykorzystania dźwigni finansowej pozwalają na pełną realizację strategii inwestycyjnej Grupy.

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W pierwszym półroczu 2006 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik Grupy. Podstawą uzyskania wyniku była normalna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową Grupy. W szczególności na wynik wpłynęły:

- rozwój sieci sprzedaży,
- rozszerzenie oferty sprzedaży,
- wzrost efektywności zarządzania poprzez lepsze wykorzystanie zasobów.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy:

Charakterystyka ryzyk związanych z bieżącą działalnością Grupy opisana jest szerzej w pkt 2 niniejszego sprawozdania. Niezależnie od czynników tam opisanych Zarząd ACTION S.A. planuje dalszy rozwój Grupy oraz zwiększanie efektywności jej działalności w szczególności poprzez:

- tworzenie mechanizmów mających na celu dalsze zacieśnienie więzi z odbiorcami
- rozbudowę i automatyzację istniejącego centrum logistycznego w Zamieniu
- obniżenie kosztów operacyjnych poprzez dalszą automatyzację procesów i lepsze wykorzystanie zasobów w związku z trwającą konsolidacją Grupy
- dalsze rozszerzenie sieci sprzedaży oraz ofert handlowej.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą kapitałową

W pierwszym półroczu 2006 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą.

17. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

17.1 Zmiany w składzie Zarządu

01/09/2006 Nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Spółki, którym został Dariusz Jacek Krawiec, a dotychczasowy Prezes Piotr Bieliński objął stanowisko Wiceprezesa. Dodatkowo dotychczasowy Wiceprezes Olgierd Matyka został odwołany z tego stanowiska i powołany na stanowisko Prokurenta.

17.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

15/11/2006 Odwołanie ze składu Rady Nadzorczej Marka Jakubowskiego oraz powołanie 3 członków niezależnych RN: Rafała Antczaka, Łukasza Pawłowskiego i Grzegorza Szymańskiego.

30/03/2007 Powołano Radę Nadzorczą w niezmienionym składzie na kolejną kadencję tj. do dnia 19/07/2010.

18. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi Spółką

ACTION S.A. zawarła z Prezesem Zarządu Spółki Panem Dariuszem Krawcem umowę „Kontrakt Menedżerski” z dnia 21 sierpnia 2006 r. Umowa ta, zgodnie z jej § 7 ust. 2, przewiduje rekompensatę dla Prezesa Zarządu Spółki w przypadku jej wypowiedzenia przez Spółkę. Wysokość odprawy z tego tytułu uzależniona jest od czasu obowiązywania umowy do chwili dokonania wypowiedzenia. Jeżeli wypowiedzenie dokonane zostałoby przed upływem roku od zawarcia umowy odprawa wynosi 300 tys. zł. brutto. W przypadku zaś wypowiedzenia umowy po upływie roku od dnia jej zawarcia odprawa ustalona została na kwotę 150 tys. zł. brutto.

Powyższa umowa nie przewiduje rekompensaty w przypadku rezygnacji osoby zarządzającej z zajmowanej funkcji.

Z powyższej umowy mogą wynikać w przyszłości zmiany w strukturze akcjonariatu, szczegółowo opisane w pkt 22 poniżej.

Pozostali Członkowie Zarządu wykonują swe obowiązki na podstawie umów o pracę. Ewentualne rekompensaty jakie mogłyby im przysługiwać w związku z rezygnacją lub odwołaniem regulują przepisy prawa pracy.

19. Wartość wynagrodzeń nagród lub korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Spółkę

Wynagrodzenia Zarządu w okresie 01.08.2006-31.01.2007 r.

Bieliński Piotr	256 tys. zł
Dariusz Jacek Krawiec	130 tys. zł
Lasecki Kazimierz	160 tys. zł.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali w okresie objętym raportem łącznie wynagrodzenie w kwocie 27 tys. zł.

20. Wartość nominalna oraz łączna liczba wszystkich akcji Spółki

Spółka wyemitowała łącznie 16 410 000 akcji w tym 11 910 000 akcji serii „A” oraz 4 500 000 akcji serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1 641 000 zł.

21. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji

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

22. Informacje o umowach mogących wpłynąć na dotychczasową strukturę akcjonariatu

ACTION S.A. zawarła z Prezesem Zarządu Spółki Panem Dariuszem Krawcem umowę „Kontrakt Menedżerski” z dnia 21 sierpnia 2006 r. Umowa ta może spowodować w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. § 6 Kontraktu Menedżerskiego przewiduje uczestnictwo Prezesa Zarządu w tzw. programie opcji menedżerskich. Zgodnie z jego założeniami, uczestnik ww. programu uprawniony będzie do objęcia w okresie od 2007 r. do 2010 r. (w trzech transzach) maksymalnie 820.500 akcji Spółki (co stanowi 5% aktualnej ogólnej liczby akcji Spółki). Akcje te obejmowane mają być w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w zamian za warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę. Stosowne uchwały w celu realizacji powyższego programu podjęło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki oraz Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15.11.2006 r.

23. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki

W pierwszym półroczu 2006 nie występowali posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Poza umową opisaną w pkt 22 niniejszego sprawozdania, w Grupie nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

25. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Akcjonariusze posiadający Akcje serii A zobowiązują się, iż w terminie 24 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu w dniu 21 czerwca 2006r.:

- 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.

26. Informacje związane z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- a) W dniu 31 stycznia 2007 r. została zawarta umowa z BDO Sp. z o.o. o dokonanie badania następujących sprawozdań finansowych: sprawozdania finansowego ACTION S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy kończący się 31 lipca 2007.
- b) Łączne wynagrodzenie wynikające z w/w umowy za dokonanie badania obu sprawozdań wynosi 220 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za dokonanie badania analogicznych sprawozdań za rok obrotowy kończący się 31 lipca 2005 r. wyniosło 150 tys. zł. (kwoty netto).

27. Przewidywany rozwój Grupy oraz jej sytuacji finansowej

W trwającym roku obrotowym Grupa chce realizować swój rozwój w szczególności poprzez:

1. Dalsze rozszerzenie oferty handlowej.
2. Dalszy rozwój sieci sprzedaży.
3. Dalszy rozwój sprzedaży internetowej.
4. Rozbudowę posiadanego zaplecza magazynowo – logistycznego.
5. Dalszą konsolidację Grupy kapitałowej.
6. Dalszy wzrost efektywności stosowanych procedur logistycznych oraz ich automatyzację.
7. Inwestycje kapitałowe o charakterze akwizycyjnym.

W konsekwencji powyższego Zarząd ACTION S.A. spodziewa się osiągnąć wzrost sprzedaży w całej Grupie Kapitałowej na poziomie około 21% przy rentowności netto w granicach 1,3%. Spodziewane jest utrzymanie korzystnej sytuacji finansowej w Spółce i Grupie Zarząd nie wyklucza jednak wzrostu wskaźników zadłużenia co związane będzie z realizacją polityki inwestycyjnej Spółki.

Dariusz Jacek Krawiec
Prezes Zarządu

Piotr Bieliński
Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 25 kwietnia 2007r.