

GRUPA KAPITAŁOWA

ACTION S.A.

**ul. Jana Kazimierza 46/54
01-248 Warszawa**

**Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 sierpnia 2005 roku do 31 lipca 2006 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ACTION S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.07.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **320 676** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.08.2005 roku do dnia 31.07.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **16 738** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 01.08.2005 roku do dnia 31.07.2006 roku o kwotę **64 311** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.08.2005 roku do dnia 31.07.2006 roku o kwotę **3 421** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Zwracamy uwagę na istotne niepewności i ich wpływ na sytuację finansową podmiotu dominującego, wynikające z wyceny nieobjętych odpisami aktualizującymi należności handlowych od podmiotu powiązanego, szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym badanej Grupy Kapitałowej:

1. w punkcie 4 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego badanej Grupy Kapitałowej dotyczącym opisu ważnych oszacowań i osądów,
2. w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego nr: 8, 29 i 32,,

a także w punkcie 2.1.5 Sprawozdania z działalności Emitenta dotyczącym opisu istotnych czynników ryzyka związanych z działalnością Emitenta oraz punkcie 6 tego sprawozdania dotyczącym opisu transakcji z jednostkami powiązanymi.

Przy uwzględnieniu kwestii opisanych powyżej, naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej ACTION S.A. na dzień 31.07.2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.08.2005 roku do 31.07.2006 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744),
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 19 stycznia 2007 roku

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

Biegły dokonujący badania

Luiza Berg
Biegły Rewident
nr ident. 10898/7880

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223
Członek Zarządu BDO Polska Sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA

ACTION S.A.

**ul. Jana Kazimierza 46/54
01-248 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 sierpnia 2005 roku do 31 lipca 2006 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	74
II. ANALIZA FINANSOWA.....	224
III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	284

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

ACTION Spółka Akcyjna

1.2 Siedziba Spółki

ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do KRS – przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- działalność produkcyjna i usługowa w zakresie maszyn biurowych i komputerów,
- działalność produkcyjna i usługowa w zakresie maszyn i aparatury elektronicznej i elektrycznej, sprzętu i aparatury radiowej, telewizyjnej i komunikacyjnej, mebli,
- prowadzenie działalności handlowej we wszystkich prawem dozwolonych formach w tym: sprzedaż pojazdów mechanicznych i motocykli, sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych,
- handel hurtowy i komisowy z wyjątkiem handlu pojazdami samochodowymi i motocyklami,
- obsługa nieruchomości, eksploatacja i wynajem budynków i nieruchomości,
- budowa budynków,
- informatyka i działalność pokrewna,
- świadczenie usług doradztwa technicznego i organizacyjnego, marketingowych i reklamowych oraz wystawienniczych, przedstawicielskich i agencyjnych, administracyjno – biurowych, factoringu z wyłączeniem usług bankowych,
- eksport i import towarów i usług,
- świadczenie usług transportowych,
- prowadzenie ośrodków rekreacyjnych, wypoczynkowych i szkoleniowych oraz zarządzanie nimi,
- zarządzanie nieruchomościami, w tym niezabudowanymi i zabudowanymi oraz lokalami użytkowymi,
- wynajem i dzierżawa nieruchomości,
- pośrednictwo handlowe w obrocie w/w nieruchomościami,
- szkolenia w zakresie obsługi systemów komputerowych i oprogramowania i związana z tym przedmiotem organizacja handlu, gospodarki magazynowej, marketingu, reklamy i księgowości,
- usługi gastronomiczne i hotelarskie.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie sprzedażą hurtową akcesoriów komputerowych.

1.4 Podstawa działalności

ACTION S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 19 lipca 2004 roku (Rep. A Nr 2033/2004) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie – XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038. Rejestracji dokonano w dniu 2 sierpnia 2004 roku w wyniku zmiany formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Przekształcana spółka ACTION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana była w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000066230.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 527-11-07-221
REGON 011909816

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Na dzień 31 lipca 2005 r. kapitał zakładowy wynosił 1 191 000 zł i dzielił się na 1 191 000 akcji serii A o wartości 1 zł za akcję.

Na dzień 31 lipca 2005 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość	% udziałów
Piotr Bieliński	470.000	470.000 zł	39,46%
Olgierd Matyka	350.000	350.000 zł	29,39%
Wojciech Wietrzykowski	140.000	140.000 zł	11,75%
Kazimierz Lasecki	71.500	71.500 zł	6,00%
Józef Dębski	71.500	71.500 zł	6,00%
Pozostali akcjonariusze	88.000	88.000 zł	7,4%
Razem	1.191.000	1.191.000 zł	100%

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 lipca 2006 roku 1 641 000 złotych i dzielił się na 11 910 000 akcji serii A oraz 4 500 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 złotego każda.

Na dzień 31 lipca 2006 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość	% udziałów
Piotr Bieliński	4 700 000	470 000 zł	28,64%
Olgiard Matyka	3 500 000	350 000 zł	21,33%
Wojciech Wietrzykowski	1 400 000	140 000 zł	8,53%
Kazimierz Lasecki	715 000	71 500 zł	4,36%
Józef Dębski	715 000	71 500 zł	4,36%
Pozostali akcjonariusze	5 380 000	538 000 zł	32,78%
Razem	16 410 000	1 641 000 zł	100%

Dnia 9 maja 2006 roku zmieniono decyzją NWZA wartość nominalną akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł. Jednocześnie dziesięciokrotnemu zwiększeniu uległa liczba akcji, nie zmieniając tym samym wartości kapitału zakładowego.

W badanym okresie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 450 000 złotych w drodze emisji 4 500 000 akcji serii B objętych w drodze oferty publicznej. W dniu 26 lipca 2006 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 4 500 000 akcji serii B.

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 12 złotych. Inwestorzy objęli wszystkie akcje zaoferowane przez Spółkę. Przydziału akcji serii B nowym akcjonariuszom dokonano w dniu 12 lipca 2006 roku.

W dniu 19 lipca 2006 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w drodze uchwały nr 249/2006 podjął decyzję o dopuszczeniu akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 20 lipca 2006 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w drodze uchwały nr 251/2006 podjął decyzję o wprowadzeniu do obrotu giełdowego z dniem 24 lipca 2006 roku praw do akcji serii B. Pierwsze notowanie praw do akcji serii B miało miejsce na sesji giełdowej w dniu 24 lipca 2006 roku.

W dniu 10 sierpnia 2006 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w drodze uchwały nr 291/2006 podjął decyzję o wprowadzeniu do obrotu giełdowego z dniem 16 sierpnia 2006 roku akcji serii A i B i, w drodze uchwały nr 290/2006, o zakończeniu z dniem 14 sierpnia 2006 roku notowania praw do akcji serii B.

Kapitał zapasowy na 31.07.2006 r. wyniósł 111 292 tys. zł. W okresie badanym uległ on zwiększeniu w wyniku emisji dodatkowych akcji o 51 073 tys. zł (agio w kwocie 53 550 tys. zł zostało pomniejszone o koszty emisji 2 477 tys. zł). Jednocześnie w okresie badanym z kapitału zapasowego przeznaczono 12 766 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.

W okresie badanym Spółka wygoszparowała 12 217 tys. zł zysku netto.

Łączna wartość kapitałów własnych Spółki na dzień bilansowy wynosi 120 500 tys. zł.

Integralną część badanego sprawozdania finansowego stanowi zestawienie zmian w kapitale własnym.

1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31 lipca 2006 roku w skład Zarządu wchodził:

- Piotr Bieliński – Prezes Zarządu,
- Olgierd Mirosław Matyka – Wiceprezes Zarządu,
- Kazimierz Włodzimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 18 sierpnia 2006 roku Panowie Piotr Bieliński i Olgierd Matyka złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki od dnia 31 sierpnia 2006 roku.

W dniu 18 sierpnia 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Dariusza Jacka Krawca do pełnienia funkcji Prezesa Spółki i Pana Piotra Bielińskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Spółki od dnia 1 września 2006 roku.

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 lipca 2006 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Piotr Kosmala,
- Joanna Ewa Wójcik,
- Marek Alfons Jakubowski,
- Iwona Bożena Bocianowska (od 11 maja 2006 r.),
- Stanisław Józef Radek (od 11 maja 2006 r.).

Dnia 15 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 6 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Marka Jakubowskiego oraz powołało na Członków Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Rafała Antczaka,
- Łukasza Pawłowskiego,
- Grzegorza Szymańskiego.

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31.07.2006 roku wynosiło 444 osoby.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W badanym roku w skład Grupy Kapitałowej ACTION S.A. wchodziły następujące podmioty:

- Jednostka dominująca - ACTION S.A.
- Podmioty zależne objęte konsolidacją pełną:
 - o A.PL Sp. z o.o. *,
 - o ACTION Wrocław Sp. z o.o.,
 - o California Computer S.A.,

- o Actina Sp. z o.o. **,
- o Prologic Sp. z o.o. **,
- o SFK Sp. z o.o. **,
- o Jet Trade Sp. z o.o. **,
- o ACTION Ukraina TzOW,
- o ACTION IT – Service GmbH oraz
- o ACTION Computer Peripherals AG.

* we wrześniu 2006 roku spółka A.PL Sp. z o.o. zmieniła nazwę spółki na EKOACTION Sp. z o.o.

** w okresie porównywalnym spółki te nie były objęte konsolidacją, na podstawie § 29 i 30 założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych według MSR (istotność).

Poza wymienionymi powyżej powiązaniami kapitałowymi Spółka ma także powiązania osobowe z: Action Radom Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, Action Wantuła Sp. j. z siedzibą w Poznaniu oraz PTR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Akcjonariusze ACTION S.A. – Piotr Bieliński, Olgierd Matyka oraz Wojciech Wietrzykowski – są bowiem wspólnikami wyżej wymienionych spółek spoza Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

Na dzień 31 lipca 2006 roku struktura kapitałowa PTR Sp. z o.o. wyglądała następująco:

	Liczba udziałów	Udział w kapitale
Agnieszka Pabich - Tanajno	39	22,16%
Paweł Tanajno	39	22,16%
Andrzej Biały	17	9,66%
Kajetan Wojtkiewicz	17	9,66%
Actina Sp. z o.o.	15	8,52%
Anna Bielińska	15	8,52%
Piotr Bieliński	15	8,52%
Prologic Sp. z o.o.	11	6,25%
Jolanta Osypiuk	4	2,27%
Ireneusz Osypiuk	4	2,27%
Razem	176	100,00%

W wyniku transakcji, która miała miejsce po dniu bilansowym, ACTION S.A. będzie sprawowała pośrednio kontrolę nad tym podmiotem. Actina Sp. z o.o., w 100% zależna od ACTION S.A., nabyła w wyniku zawartych umów sprzedaży wszystkie udziały posiadane przez Pawła Tanajno, Agnieszkę Pabich, Jolantę Osypiuk oraz Ireneusza Osypiuk. Actina Sp. z o.o. posiada na dzień wydania opinii 57,36% udziałów w PTR Sp. z o.o. PTR Sp. z o.o. jest więc podmiotem zależnym od Actina Sp. z o.o. i będzie podlegał konsolidacji metodą pełną.

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje skutków finansowych tej transakcji.

2.1 Jednostka dominująca

ACTION S.A.

Siedziba	-	Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54
Charakter powiązania kapitałowego	-	spółka dominująca
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	-	12 stycznia 2007 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	-	272.081 tys. zł
Wynik finansowy	-	12.217 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	-	2.657 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Polska Sp. z o.o.
Opinia z badania	-	z zastrzeżeniami

W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego ACTION S.A. zostały ujęte następująca uwaga i zastrzeżenia:

„Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Przy ocenie sytuacji finansowej podmiotu zwracamy uwagę na istotne niepewności i ich wpływ na sytuację finansową ACTION S.A., wynikające z wyceny należności handlowych od podmiotów powiązanych nieobjętych odpisami aktualizującymi, szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym badanej jednostki:

- 1. w notach objaśniających nr: 4, 7 i 8,*
- 2. oraz w punkcie 7.2 i 13 części B dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego badanej jednostki,*

a także w punkcie 2.1.5 i 6 Sprawozdania z działalności Emitenta dotyczącym opisu istotnych czynników ryzyka związanych z działalnością Emitenta.”

2.2 Podmioty zależne

Dla zapewnienia porównywalności danych, wybrane dane finansowe spółek zależnych zaprezentowano po przekształceniu ich na MSR.

A.PL Sp. z o.o. *

Siedziba	-	Kraków, ul. Zakopiańska 9
Przedmiot działalności	-	Sprzedaż hurtowa akcesoriów komputerowych

Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 20 września 2006 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	- 10 104 tys. zł
Wynik finansowy	- (1 470) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (412) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Polska Sp. z o.o.
Opinia z badania	- Bez zastrzeżeń

* od września 2006 roku spółka A.PL Sp. z o.o. zmieniła swą nazwę na EKOACTION Sp. z o.o.

ACTION Internet Sp. z o.o.

Siedziba	- Warszawa, ul. Aleje Jerozolimskie 200
Przedmiot działalności	Handel sprzętem komputerowym
Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 29 września 2006 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	- 1 728 tys. zł
Wynik finansowy	- (624) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (129) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Polska Sp. z o.o.
Opinia z badania	- z zastrzeżeniami

W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego ACTION Internet Sp. z o.o. ujęto następujące zastrzeżenie:

„Spółka nie potwierdziła należności od kontrahentów na dzień bilansowy. Wartość należności z tytułu dostaw i usług (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość należności) wynosi 451 076,08 zł, co stanowi 24,93% sumy bilansowej. Należności te nie zostały zapłacone do dnia zakończenia badania.

Ponadto w opinii zawarto komentarze uzupełniające o następującej treści:

Zwracamy uwagę na fakt, iż jednostka na dzień 31 lipca 2006 roku posiadała towary zalegające w magazynie powyżej jednego roku o wartości 317 220,26 zł. Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość tych towarów w wysokości 158 388,13 zł, co stanowi 50% ich wartości. Towary te nie przedstawiają wartości rynkowej.

Wykazana w bilansie strata w kwocie -1 499 411,54 zł przekroczyła sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z art. 233 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Wspólników celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdania finansowego za rok 2004 nie przekazano do Sądu Rejestrowego i nie złożono do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.”

California Computer S.A.

Siedziba	- Warszawa, ul. Chmielna 98 lok. 20
Przedmiot działalności	- Obrót częściami komputerowymi i oprogramowaniem
Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 26 września 2006 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	- 29 012 tys. zł
Wynik finansowy	- 1 001 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 675 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Polska Sp. z o.o.
Opinia z badania	- z zastrzeżeniami

* do dnia 08 sierpnia 2005 roku siedziba spółki znajdowała się przy ul. Szyszkowej 20 w Warszawie.

W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego California Computer S.A. ujęto następujące zastrzeżenia:

„W trakcie badania stwierdzono następujące skutki finansowe dotyczące zdarzeń powstałych w poprzednich latach obrotowych oraz w bieżącym roku:

1. W sprawozdaniu finansowym w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” ujęte zostały skalkulowane przez Spółkę rabaty należne od dostawców w kwocie 6 898 tys. zł. Rabaty posprzedażne są udzielane Spółce w okresie miesięcznym lub kwartalnym w zależności od trybu rozliczeń wynikających z podpisanej umowy z dostawcą.

Saldo naliczonych rabatów na dzień bilansowy 31 lipca 2006 r. dotyczy rabatów należnych z tyt. sprzedaży zrealizowanej w poprzednich latach obrotowych. Z ogólnej kwoty rabatów, w okresie od 1 lipca 2002 r. do 30 czerwca 2003 r., skalkulowano i utworzono należności w kwocie 4 702 tys. zł, zaś w okresie od 1 lipca 2003 roku do 30 czerwca 2004 roku w kwocie 2 167 tys. zł.

Do dnia zakończenia naszego badania rabaty te nie zostały uregulowane przez dostawców. Nie otrzymaliśmy również potwierdzenia od dostawców zobowiązania do zapłaty Spółce kwot rabatów. Naszym zdaniem kwoty należnych rabatów należałoby objąć w pełni odpisem

- aktualizującym, co wpłynęłoby na obniżenie pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, obniżenie wyniku finansowego oraz kapitału własnego o 6 869 tys. zł.
2. W sprawozdaniu finansowym w pozycji „Należności dochodzone na drodze sądowej” ujęte są należności w kwocie 1 086 tys. zł. Po dniu bilansowym skierowano na drogę sądową należności na kwotę 135 tys. zł. Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących na wyżej wymienione należności. Utworzenie odpisów aktualizujących wpłynęłoby na obniżenie wyżej wymienionych pozycji, wyniku finansowego za rok obrotowy oraz obniżenie kapitału własnego o łączną kwotę 1 221 tys. zł.
 3. W sprawozdaniu finansowym w pozycji „Zaliczki na dostawy” ujęte są zaliczki i nadpłaty zobowiązań w kwocie 527 tys. zł powstałe co najmniej rok przed dniem bilansowym. Do dnia zakończenia naszego badania zaliczki te nie zostały rozliczone przez dostawców. Nie otrzymaliśmy również potwierdzenia od dostawców zobowiązania do dostarczenia towarów lub zwrotu tych pieniędzy. Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących na wyżej wymienionej pozycji, wyniku finansowego za rok obrotowy oraz obniżenie kapitału własnego o łączną kwotę 527 tys. zł.

Ujęcie korekt opisanych powyżej wpłynęłoby na powstanie straty w wysokości 8 617 tys. zł w wyniku czego kapitał własny wykazywałby wartość ujemną. W takim przypadku Walne Zgromadzenie zobowiązane jest podjąć uchwałę dotyczącą dalszego istnienia Spółki.

Jak to opisano w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w dniu 26 września 2006 r. Zarządy spółek ACTION S.A. oraz California Computer S.A. podjęły uchwały o połączeniu tych podmiotów. W związku z tym działalność Spółki nie będzie kontynuowana w dotychczasowej formie.

4. Program finansowo – księgowy w którym prowadzona jest ewidencja zapasów zawiera nie wyjaśnione przez Spółkę błędy, które powstały na etapie wdrażania i definiowania ustawień tego systemu. Błędy te dotyczą rozbieżności pomiędzy wartością zapasów ujętą w księdze głównej będącej podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego a wartością wynikającą z ewidencji magazynowej. Wartość zapasów według ewidencji syntetycznej wynosi 6 370 tys. zł, natomiast według ewidencji magazynowej 6 515 tys. zł.

Ponadto konta analityczne wyodrębnione według linii produktowych, stanowiących jednorodną grupę asortymentów zakupionych od jednego dostawcy, wykazują w niektórych przypadkach wartości ujemne. W związku z tym, naszym zdaniem, dla potwierdzenia wartości zapasów na dzień bilansowy oraz uzgodnienia stanu magazynowego z ewidencją analityczną Spółka powinna ustalić wartość zapasów metodą remanentową poprzez przemnożenie ilości zapasu przez ostatnie ceny zakupu. Ponieważ Spółka nie wyceniła w ten sposób wyników przeprowadzonej inwentaryzacji według stanu na dzień bilansowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić poprawności działania systemu ewidencji zapasów.”

Skutki wymienionych zastrzeżeń zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005/2006.

Actina Sp. z o.o.

Siedziba	- Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54
Przedmiot działalności	- Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych
Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 12 stycznia 2007 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	- 1 122 tys. zł
Wynik finansowy	- 906 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (417) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	- Brak

Prologic Sp. z o.o.

Siedziba	- Warszawa, ul. Jana Kazimierza 46/54
Przedmiot działalności	- Pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 60% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 20 września 2006 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	- 1 388 tys. zł
Wynik finansowy	- 194 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 64 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	- Brak

SFK Sp. z o.o.

Siedziba	- Kraków, ul. Zakopiańska 9
Przedmiot działalności	- Reklama
Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 100% udziałów

Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 20 września 2006 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	- 574 tys. zł
Wynik finansowy	- 126 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (49) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	- Brak

Jet Trade Sp. z o.o.

Siedziba	- Warszawa, ul. Jagiellońska 74
Przedmiot działalności	- Pozostała sprzedaż hurtowa
Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 51% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 12 stycznia 2007 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	- 224 tys. zł
Wynik finansowy	- (4) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (5) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Nie podlega obowiązkowi badania
Opinia z badania	- Brak

ACTION Ukraina TzOW

Siedziba	- Ukraina, Lwów, Weczernia 16
Przedmiot działalności	- Handel sprzętem komputerowym
Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 51% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 12 stycznia 2007 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	- 31 750 tys. zł
Wynik finansowy	- 1 600 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 555 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Kontrakty-Audyt AF TOV, Raskovoi M. vul. 11, oф.319, Kyiv 02002
Opinia z badania	- Raport z przeglądu zobowiązań budżetowych

W pkt 2.1 raportu audytor zauważył, że w deklaracji w sprawie podatku dochodowego za I półrocze 2006 roku przychody podatkowe TzOW „AKTION UKRAINA” zostały zaniżone o 2 076 685 hrywien (tj. 1 270 tys. zł) i jednocześnie koszty podatkowe zostały zaniżone o 1 992 047 hrywien (tj. 1 218 tys. zł). Dodatkowo, w badanym okresie TzOW „AKTION UKRAINA” utworzyła i zarejestrowała filię w Chmielnickim, która jest odrębnym podatnikiem podatku dochodowego. W I półroczu 2006 roku do przychodów filii zaliczono wartość towarów zwróconych przez tę filię do TzOW „AKTION UKRAINA” w kwocie 1 092 682 hrywien, co oznacza, że przychody bilansowe spółki na Ukrainie zostały zawyżone o kwotę ok. 668 tys. zł. W opinii ukraińskiego audytora jest to podejście nieprawidłowe, gdyż w zamian za zwrócone towary filia nie otrzymywała od TzOW „AKTION UKRAINA” żadnego wynagrodzenia, a zatem nie powinna wykazywać przychodów z tytułu tych transakcji. Audytor zwraca również uwagę, że zdarzenie gospodarcze, jakim jest przekazanie towarów a następnie ich zwrot, stanowi raczej wewnętrzne przesunięcie pomiędzy magazynami filii i „AKTION UKRAINA”. Nie spełnia ono zatem definicji sprzedaży.

Ponadto audytor zauważa, że koszty podatkowe filii zostały zawyżone o kwotę 1 048 628 hrywien, tj. ok. 641 tys. zł.

Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej nie ujął skutków finansowych wymienionych wyżej zastrzeżeń w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu wskazanych przez ukraińskiego audytora uchybień na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Udział procentowy sumy aktywów ACTION Ukraina (przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych) w sumie aktywów Grupy (przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych) wyniósł 9,10%. Udział procentowy wyniku finansowego netto ACTION Ukraina (przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych) w wyniku finansowym Grupy (przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych) wyniósł 12,19%.

ACTION IT-Service GmbH

Siedziba	- Niemcy, Berlin, 10829, Sachsendamm 68-70
Przedmiot działalności	- Handel sprzętem komputerowym
Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 78% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 30.09.2005
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.07.2006
Suma bilansowa	- 0 tys. zł
Wynik finansowy	- (238) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (236) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Nie podlegało badaniu

Sprawozdanie finansowe ACTION IT – Service GmbH zostało wyłączone z konsolidacji w roku 2005/2006 na skutek postawienia ACTION IT z dniem 01 grudnia 2005 roku w stan upadłości (wystąpiły przesłanki utraty kontroli na podstawie MSR 27, § 21). W roku ubiegłym sprawozdanie tej jednostki było objęte konsolidacją.

ACTION Computer Peripherals AG

Siedziba	- Szwajcaria, Bergdietikon, CH – 8962, Industriestrasse 42
Przedmiot działalności	- Handel sprzętem komputerowym
Charakter powiązania kapitałowego	- Zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- ACTION S.A. posiada 99% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 30.04.2006
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.08.2005 - 31.01.2006
Suma bilansowa	- 0 tys. zł
Wynik finansowy	- (584) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (68) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Nie podlegało badaniu

Sprawozdanie finansowe ACTION Computer Peripherals AG zostało wyłączone z konsolidacji. Na skutek sprzedaży udziałów w tej spółce dokonanej 04 lutego 2006 roku, ACTION S.A. utraciła kontrolę nad tą spółką. Zysk na sprzedaży jednostki zależnej ustalony jako różnica między przychodem ze zbycia udziałów w tej jednostce a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustalony na dzień zbycia został ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie tej spółki było objęte konsolidacją w roku poprzednim.

2.3 Jednostki wyłączone z konsolidacji

Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ACTION S.A. ma powiązania osobowe z następującymi podmiotami:

- ACTION Radom Sp. z o.o. z siedzibą we Radomiu,
- ACTION Wantuła Sp.j. z siedzibą w Poznaniu,
- PTR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Podmioty te należy uznać za powiązane w rozumieniu MSR 24.

W wyniku transakcji, która miała miejsce po dniu bilansowym, ACTION S.A. będzie sprawowała pośrednio kontrolę nad PTR Sp. z o.o.

W efekcie zawartych umów sprzedaży Actina Sp. z o.o., w 100% zależna od ACTION S.A., nabyła wszystkie udziały posiadane przez Pawła Tanajno, Agnieszkę Pabich, Jolantę Osypiuk oraz Ireneusza Osypiuk.

Actina Sp. z o.o. posiada na dzień wydania opinii 57,36% udziałów w PTR Sp. z o.o., który jest obecnie podmiotem zależnym od Actina Sp. z o.o. i będzie podlegał konsolidacji metodą pełną.

Na dzień bilansowy wymienione wyżej podmioty nie były konsolidowane.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. sporządzone za okres od 01.08.2005 roku do 31.07.2006 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.07.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **320 676** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.08.2005 roku do dnia 31.07.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **16 738** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 01.08.2005 roku do dnia 31.07.2006 roku o kwotę **64 311** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.08.2005 roku do dnia 31.07.2006 roku o kwotę **3 421** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 17 lipca 2006 roku w siedzibie BDO Polska Sp. z o.o., pod kierunkiem Biegłego Rewidenta Luizy Berg, nr identyfikacyjny 10898/7880.

Podmiot badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe został wybrany do badania sprawozdania finansowego za rok 01.08.2005-31.07.2006 Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 5 czerwca 2006 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz Biegły rewident badający opisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu – zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka dominująca w czasie badania udostępniła Biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.08.2004 roku do 31.07.2005 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z następującym komentarzem uzupełniającym dotyczącym podmiotu zależnego:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń pragniemy zwrócić uwagę, na następującą kwestię:

Opinia z badania sprawozdania finansowego podmiotu zależnego, w którym podmiot dominujący posiada 100% udziałów, zawierała uwagę:

„Spółka finansuje bieżącą działalność operacyjną poprzez zewnętrzne źródła finansowania. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów wynoszą 10 183 tys. zł, z czego 4 986 tys. zł przypada do spłaty 30 listopada 2005 r., zaś 5 197 tys. zł przypada do spłaty 8 grudnia 2005 r. Kontynuacja działalności Spółki w przyszłości uzależniona jest od możliwości dalszego finansowania bieżącej działalności operacyjnej przez zewnętrzne źródła finansowania.

Dnia 5 września 2005 r. Zarząd podmiotu dominującego i udziałowca większościowego – Spółki ACTION S.A. - oświadczył nam pisemnie wolę udzielenia wsparcia finansowego.

Pragniemy zwrócić uwagę na punkt 4 sprawozdania Zarządu z działalności Spółki wskazujący na działania podjęte przez Zarząd w celu poprawy sytuacji finansowej Spółki.

Zwracamy uwagę, że zgodnie z artykułem 397 Kodeksu Spółek Handlowych bilans sporządzony przez Zarząd wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, wobec czego Zarząd obowiązany jest do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Do daty wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, nie zostały zakończone toczące się negocjacje z bankami finansującymi podmiot zależny, w sprawie odnowienia umów kredytowych. W przypadku braku przedłużenia terminu spłaty kredytów, podmiot dominujący grupy kapitałowej zapewni spółce zależnej dalsze jej finansowanie.

W dniu 9 listopada 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym funkcjonowaniu spółki zależnej.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za 2004/2005 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 marca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004/2005 rok zostało przekazane do sądu rejestrowego oraz do publikacji w Monitorze Polskim B (do dnia zakończenia badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B).

W związku z przyjęciem od 1.08.2005 roku jako obowiązujących zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej pod datą 1.08.2005 roku została wprowadzona do ksiąg korekta bilansu otwarcia zgodna z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 1.

II. ANALIZA FINANSOWA

1. Porównywalność danych

W 2005/2006 roku objęto konsolidacją spółki zależne, które w poprzednim roku obrotowym nie były konsolidowane:

- Jet Trade Sp. z o.o.,
- SFK Sp. z o.o.,
- Actina Sp. z o.o.,
- Prologic Sp. z o.o..

W 2005/2006 roku wyłączono z konsolidacji sprawozdania finansowe ACTION IT – Service GmbH (na skutek postawienia jednostki w stan upadłości z dniem 01 grudnia 2005 roku) oraz ACTION Computer Peripherals AG (na skutek sprzedaży udziałów w dniu 04 lutego 2006 roku). Sprawozdania tych jednostek były objęte konsolidacją w roku ubiegłym.

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.08.2005 do 31.07.2006 roku jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1, dokonano przekształcenia danych porównywalnych za okres od 01.08.2004 do 31.07.2005 roku według tych samych zasad rachunkowości co zastosowane do sporządzenia badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym, analiza finansowa obejmuje dane za dwa lata obrotowe.

2. Skonsolidowany bilans

(w tys. zł)

AKTYWA

	31.07.2006	% sumy bilansowej	31.07.2005	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	49 814	15,53%	54 790	18,09%
Rzeczowe aktywa trwałe	40 999	12,79%	42 554	14,04%
Wartości niematerialne	8 218	2,56%	11 172	3,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	523	0,16%	607	0,20%
Aktywa finansowe	74	0,02%	457	0,15%
Aktywa obrotowe	270 862	84,47%	248 164	81,91%
Zapasy	112 108	34,97%	111 410	36,77%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	150 985	47,08%	132 663	43,79%
Aktywa finansowe	257	0,08%	0	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 512	2,34%	4 091	1,35%
SUMA AKTYWÓW	320 676	100,00%	302 954	100,00%

PASYWA

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej	118 794	37,05%	55 915	18,46%
Kapitał akcyjny	1 641	0,51%	1 191	0,39%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 768	17,39%	4 695	1,55%
Zysk zatrzymany	61 385	19,15%	50 029	16,52%
Kapitał mniejszości	2 859	0,89%	1 427	0,47%
Razem kapitał własny	121 653	37,94%	57 342	18,93%
Zobowiązania	199 023	62,06%	245 612	81,07%
Zobowiązania długoterminowe	459	0,14%	3 178	1,05%
Kredyty i pożyczki	0	0%	2 500	0,82%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	305	0,09%	629	0,21%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	154	0,05%	49	0,02%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	0	0%	0	0%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	0	0%	0	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	198 564	61,92%	242 434	80,02%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	180 945	56,43%	183 802	60,67%

oraz pozostałe zobowiązania				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	16 348	5,10%	57 806	19,08%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	238	0,07%	192	0,06%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 033	0,32%	634	0,21%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0%	0	0%
SUMA PASYWÓW	320 676	100,00%	302 954	100,00%

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	Rok kończący się 31.07.06	Dynamika 31.07.2006 31.07.2005	Rok kończący się 31.07.05
Przychody ze sprzedaży	1 436 782	107,87%	1 331 916
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 347 862	106,39%	1 266 865
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	88 920	136,69%	65 051
Koszty sprzedaży i marketingu	54 265	131,16%	41 374
Koszty ogólnego zarządu	20 084	62,83%	31 966
Pozostałe przychody i zyski	18 963	188,07%	10 083
Pozostałe koszty i straty	11 033	101,69%	10 850
Zysk (strata) operacyjny	22 501	348,47%	-9 056
Koszty finansowe - netto	3 814	90,49%	4 215
Zysk (strata) na zbyciu jednostek zależnych	2 781	100%	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 468	261,77%	-13 271
Podatek dochodowy	4 730	1 550,82%	305
Zysk (strata) netto	16 738	223,29%	-13 576
przypadający na akcjonariuszy Spółki	15 878	212,41%	-14 125
przypadający na udziały mniejszości	860	156,65%	549

4 Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.08.05 – 31.07.06	01.08.04 – 31.07.05
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> suma aktywów	5,22%	-4,48%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> kapitał własny	13,76%	-23,68%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> przychody ze sprzedaży produktów	1,16%	-1,02%
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,36	1,02
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,80	0,56
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni *</u> przychody ze sprzedaży	36	36 ***
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni **</u> koszt własny sprzedaży	49	53 ***
Szybkość obrotu zapasów		
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	30	32 ***

* należności z tytułu dostaw i usług ujęte we wskaźniku zawierają czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

** w wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług ujętych w liczniku wskaźnika zawarte są bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,

*** z uwagi na brak danych pozwalających ustalić średni stan należności, zobowiązań i zapasów dla okresu porównywalnego, do wyliczenia wskaźników przyjęto stan tych pozycji bilansu na dzień 31.07.2005 roku.

5. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Struktura majątku Grupy Kapitałowej jest typowa dla jednostek zajmujących się działalnością handlową. W aktywach dominują aktywa obrotowe, a wśród nich zapasy oraz należności krótkoterminowe stanowiące na koniec badanego okresu 82,05% całości majątku Grupy.

W analizowanym okresie suma bilansowa wzrosła o 5,85% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten spowodowany był przyrostem aktywów obrotowych (o 9,15%), przy jednoczesnym spadku aktywów trwałych o 9,08%.

Zwiększenie aktywów obrotowych wywołane było głównie wzrostem należności krótkoterminowych o 13,81%, co może wskazywać na wydłużenie ich rotacji.

Struktura pasywów wskazuje na przewagę obcych źródeł finansowania majątku Grupy. Stanowią one 62,06% sumy pasywów. Kapitały własne wynoszą 37,94% pasywów, z czego 0,89% przypada na mniejszość.

Wśród źródeł finansowania działalności Grupy Kapitałowej dominują zobowiązania krótkoterminowe, których udział w całości pasywów wyniósł na koniec badanego okresu 61,92% i spadł w stosunku do poprzedniego roku o 18,10%. Tak duży spadek zobowiązań krótkoterminowych spowodowany był przede wszystkim spłatą aż 71,72% kredytów krótkoterminowych.

Majątek Grupy w pozostałej części finansowany jest głównie przez środki własne, stanowiące na koniec badanego okresu 37,05% sumy bilansowej. W bieżącym roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej uległ znacznemu, bo aż 112,45% wzrostowi w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu aktywów Grupy Kapitałowej wynika głównie z faktu wyemitowania przez jednostkę dominującą w badanym okresie, w drodze oferty publicznej, akcji nowej emisji, w wyniku czego pozyskano ponad 51 523 tys. zł. Na wzrost kapitału własnego wpływ też miało wygenerowanie przez Grupę zysku netto (rok ubiegły Grupa Kapitałowa zamknęła stratą finansową).

W badanym okresie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,87%, przy jednoczesnym wzroście wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 6,39%. W efekcie Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży o 36,69% wyższy niż w roku poprzedzającym rok badany. Mimo wzrostu kosztów sprzedaży o 31,16% i pozostałych kosztów operacyjnych o 1,69%, istotne zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych o 88,07%, przy jednoczesnym spadku kosztów ogólnego zarządu o 37,17% spowodowało, że Grupa osiągnęła zysk operacyjny w kwocie 22 501 tys. zł wobec straty w wysokości 9 056 tys. zł poniesionej w poprzednim roku obrotowym.

W bieżącym roku obrotowym znacznej poprawie uległy wskaźniki rentowności Grupy, co było spowodowane osiągnięciem przez Grupę zysku netto.

Polepszeniu uległy też wskaźniki płynności, które obecnie kształtują się na akceptowalnym poziomie. Duża rozbieżność między wskaźnikiem płynności I i II stopnia wynika z istotnego udziału zapasów w aktywach obrotowych ogółem.

Okres spłaty należności oraz okres obrotu zapasami nie uległy znacznemu skróceniu w ciągu roku. Okres spłaty zobowiązań handlowych skrócił się z 53 do 49 dni.

III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej ACTION S.A. stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości.

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe i sporządzają sprawozdania finansowe w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości. Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dane tych spółek zawarte w sprawozdaniach jednostkowych podlegają przekształceniu na MSR.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównywalnym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.08.2004 roku do 31.07.2005 roku, które zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych i które zostało zbadane przez BDO Polska Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.08.2005 do 31.07.2006 roku jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1, dokonano przekształcenia danych porównywalnych za okres od 01.08.2004 do 31.07.2005 roku według tych samych zasad rachunkowości co zastosowane do sporządzenia badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym, analiza finansowa obejmuje dane za dwa lata obrotowe.

1.2 Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich

składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym – wykazujących dodatni kapitał własny – dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności tych jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Kapitał mniejszości przypadający na jednostki zależne o ujemnym kapitale własnym wykazano w wartości zero, ze względu na to, że pozostali mniejszościowi udziałowcy nie są zobligowani do pokrywania niedoborów kapitału. Całość przejętych na dzień objęcia kontroli strat obciąża kapitał własny Grupy Kapitałowej.

1.3 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje między innymi informacje finansowe jednostek zależnych, które były badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych BDO Polska Sp. z o.o. oraz jedno sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Otrzymaliśmy, wydaną przez powyższego biegłego rewidenta, opinię o sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej.

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje także niezbadane i niezaopiniowane sprawozdania finansowe jednostek zależnych, nieobjętych obowiązkiem badania.

Udział sumy bilansowej sprawozdania finansowego jednostki badanej przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego niż BDO Polska Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego, w sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 9,10%, zaś udział wyniku finansowego netto sprawozdania finansowego tej jednostki w wyniku finansowym netto skonsolidowanego sprawozdania finansowego przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 12,19%.

Udział sumy bilansowej sprawozdań finansowych jednostek nie objętych badaniem w sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 0,95%, zaś udział wyniku finansowego netto jednostek nie objętych badaniem w wyniku finansowym netto skonsolidowanego sprawozdania finansowego przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 3,05%.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitale jednostki zależnej.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

1.4 Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji,
- obliczenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy,
- obliczenie kapitałów mniejszości,
- obliczenie różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych.

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Grupa Kapitałowa ACTION S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi ustawy o rachunkowości oraz wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Zostały one przedstawione kompletnie i prawidłowo.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprzez:

- zsumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1.08.2005 roku do 31.07.2006 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej ACTION S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 19 stycznia 2007 roku

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

Biegły dokonujący badania

Luiza Berg
Biegły Rewident
nr ident. 10898/7880

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223
Członek Zarządu BDO Polska Sp. z o.o.