

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

na dzień i za rok, który zakończył się 31 lipca 2006 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

### Skonsolidowany bilans

	Nota	31 lipca 2006	31 lipca 2005
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	40 999	42 554
Wartości niematerialne	6	8 218	11 172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	523	607
Aktywa finansowe	7	74	457
		<b>49 814</b>	<b>54 790</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	9	112 108	111 410
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	150 985	132 663
Aktywa finansowe		257	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	7 512	4 091
		<b>270 862</b>	<b>248 164</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>320 676</b>	<b>302 954</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	11	1 641	1 191
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		55 768	4 695
Zysk zatrzymany		61 385	50 029
<b>Razem kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Spółki</b>		<b>118 794</b>	<b>55 915</b>
Kapitały mniejszości	12	2 859	1 427
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>121 653</b>	<b>57 342</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	14	-	2 500
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	13	305	629
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	154	49
		<b>459</b>	<b>3 178</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	180 945	183 802
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	14	16 348	57 806
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	238	192
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17	1 033	634
		<b>198 564</b>	<b>242 434</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>199 023</b>	<b>245 612</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>320 676</b>	<b>302 954</b>

	31 lipca 2006	31 lipca 2005
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Spółki	118 794	55 915
Liczba akcji	16 410 000	1 191 000
Wartość kapitału własnego przypadającego na jedną akcję (w zł)	7,24	46,95

	31 lipca 2006	31 lipca 2005
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Spółki	118 794	55 915
Rozwodniona liczba akcji	17 230 500	1 191 000
Rozwodniona wartość kapitału własnego przypadającego na jedną akcję (w zł)	6,89	46,95

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	31 lipca 2006	31 lipca 2005
Przychody ze sprzedaży	18	1 436 782	1 331 916
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19	-1 347 862	-1 266 865
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>88 920</b>	<b>65 051</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	19	-54 265	-41 374
Koszty ogólnego zarządu	19	-20 084	-31 966
Pozostałe przychody i zyski	21	18 963	10 083
Pozostałe koszty i straty	22	-11 033	-10 850
<b>Zysk/strata operacyjna</b>		<b>22 501</b>	<b>-9 056</b>
Koszty finansowe - netto	23	-3 814	-4 215
Zysk na zbyciu jednostek zależnych		2 781	0
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>21 468</b>	<b>-13 271</b>
Podatek dochodowy	25	-4 730	-305
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>16 738</b>	<b>-13 576</b>
Z tego:			
<b>Zysk/Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>26</b>	<b>15 878</b>	<b>-14 125</b>
Zysk/Strata przypadająca na udziały mniejszości		860	549
Zysk/strata na akcję przypadający/a na akcjonariuszy Spółki			
– podstawowa	26	1,32	-1,19
– rozwodniona		1,24	-1,19
<b>Liczba akcji</b>		<b>16 410 000</b>	<b>1 191 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>17 230 500</b>	<b>1 191 000</b>

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki			Przypada- jące na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany		
<b>Stan na 1 sierpnia 2005 r.</b>	<b>1 191</b>	<b>4 695</b>	<b>50 029</b>	<b>1 427</b>	<b>57 342</b>
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			11 356	1 432	64 311
<b>Stan na 31 lipca 2006 r.</b>	<b>1 641</b>	<b>55 768</b>	<b>61 385</b>	<b>2 859</b>	<b>121 653</b>

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki			Przypada- jące na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany		
<b>Stan na 1 sierpnia 2004 r.</b>	<b>1 191</b>	<b>4 695</b>	<b>66 199</b>	<b>0</b>	<b>72 085</b>
Strata/zysk netto okresu obrotowego			-14 125	549	-13 576
Inne korekty			-2 045	878	-1 167
Suma ujętych przychodów/kosztów			-16 170	1 427	- 14 743
<b>Stan na 31 lipiec 2005 r.</b>	<b>1 191</b>	<b>4 695</b>	<b>50 029</b>	<b>1 427</b>	<b>57 342</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	31 lipca 2006	31 lipca 2005
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	28	4 448	-4 680
Podatek dochodowy zapłacony			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>4 448</b>	<b>-4 680</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	5	-3 744	-4 647
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		636	322
Inne wydatki inwestycyjne		-1 608	11
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-4 716</b>	<b>-4 314</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji akcji zwykłych		51 523	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		420	25 493
Splata kredytów i pożyczek		-44 072	-7 151
Odsetki zapłacone	23	-3 837	-4 200
Inne		-345	-6 534
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>3 689</b>	<b>7 608</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków</b>		<b>3 421</b>	<b>-1 386</b>
<b>Stan środków pieniężnych na początek roku</b>		<b>4 091</b>	<b>5 477</b>
Zyski/Straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych			
<b>Stan środków pieniężnych na koniec roku</b>		<b>7 512</b>	<b>4 091</b>

## **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **1. Informacje ogólne**

Przedmiot działalności ACTION S.A. (zwanej w dalszej części sprawozdania finansowego „Spółką/Jednostką Dominującą”) oraz informacje dotyczące rejestru handlowego, w tym także adresu siedziby i akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 31 lipca 2006 r. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym ACTION S.A. opublikowanym 12 stycznia 2007 r. a także w sprawozdaniu Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy za okres od 1 sierpnia 2005 do 31 lipca 2006, stanowiącym odrębną część niniejszego sprawozdania finansowego Grupy.

Po dniu bilansowym struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

### **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

#### **2.1 Podstawa sporządzenia**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 sierpnia 2005 r. do 31 lipca 2006 r. zostało sporządzone przez Spółkę Dominującą według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, obowiązujących na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym zostały opublikowane zmiany do MSR oraz nowe Standardy i Interpretacje KIMSF.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”. Standard ma zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2007 roku i później.
- Interpretacja KIMSF 8 „Zakres stosowania MSSF 2”. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 maja 2006 roku i później.

Oprócz tego zostały zmienione następujące standardy: MSSF 1, 4 i 6 oraz MSR 1, 19 i 39.

Na dzień przygotowywania sprawozdania finansowego standardy, które zostały opublikowane, a ich stosowanie będzie obowiązkowe lub możliwe do stosowania w następnych okresach sprawozdawczych nie będą miały wpływu na wyniki finansowe Grupy.

#### **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**

Zarówno sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są prezentowane w PLN. PLN jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **2.4 Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe utrzymywane przez jednostki gospodarcze w celu wykorzystania ich w długoterminowym procesie operacji biznesowych.

Grunty i budynki wykazuje się w koszcie nabycia pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne. Grunty nie podlegają amortyzacji. Budynki wykazuje się wg kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Kosztem historycznym istniejącego budynku jest jego cena zakupu (wydatki związane z jego nabyciem). Kosztem nowego budynku jest koszt nabycia powiększony o odsetki naliczone w trakcie

budowy. Koszty dające się bezpośrednio przypisać do danej inwestycji, takie jak koszt przygotowania miejsca pod budowę oraz koszty techniczne i instalacyjne, zalicza się do kosztu nabycia.

Amortyzację nalicza się metodą liniową od momentu oddania składnika majątku trwałego do użytkowania. Przyjmuje się następujące okresy amortyzacji:

Rodzaj	Okres
Budynki	od 10 do 40 lat
Komputery i drukarki	od 1,5 do 3 lat
Inny sprzęt komputerowy serwery	5 lat
Inne środki trwałe, w tym:	
Transport wewnętrzny i pojazdy	2,5 i 5 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	10 lat

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

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną to dokonywany jest odpis doprowadzający wartość bilansową do tej wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty ze zbycia środków trwałych ustalane są przez porównanie przychodów ze sprzedaży z wartością bilansową danego środka trwałego i ujmowane w rachunku zysków i strat.

## 2.5 Wartości niematerialne

### 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.

### c) oprogramowanie komputerowe

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

## 2.6 Utrata wartości aktywów 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. Koszt ustala się z zastosowaniem metody FIFO. Cena sprzedaży netto jest szacowana na podstawie ceny sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

## **2.9 Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka Grupy nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności, i ujmuje się go w rachunku zysków i strat w pozycji. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową należności a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu w rachunku zysków i strat pomniejsza koszt odpisów z tytułu utraty wartości należności.

## **2.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

## **2.11 Kapitał akcyjny**

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał podstawowy Jednostki Dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej dotyczy Spółki Dominującej.

Płatności dywidend na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

## **2.12 Kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania**

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej a następnie w skorygowanej cenie nabycia, metodą efektywnej stopy procentowej.

## **2.13 Odroczonego podatek dochodowy**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również od strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwiłby wykorzystanie tych strat podatkowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest metodą zobowiązań, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Odroczonego 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 dotyczy podatek rozliczonego przez tego samego podatnika w stosunku do tego samego urzędu skarbowego.

## **2.14 Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze to odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu pracy. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wylicza się corocznie aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz innych założeń aktuarialnych powiększają koszty lub przychody w rachunku zysków i strat przez przeciętny przewidywany pozostały okres zatrudnienia pracowników.

## **2.15 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

## **2.16 Ujmowanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Obejmują one wartość godziwą przychodów ze sprzedaży towarów i usług, uzyskiwaną w toku zwykłej działalności Grupy. Przychody są wykazywane w kwocie netto, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty.

## **3. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### *Ryzyko walutowe*

ACTION S.A. narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności dolara i euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

Dla potrzeb zarządzania ryzykiem zmiany kursu walut Spółki Grupy stosują kontrakty terminowe oraz opcje. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### *Ryzyko związane ze stopą procentową*

W przypadku instrumentów finansowych, jakimi są pożyczki, Spółki Grupy stosują zasady udzielania pożyczek wg zmiennej stopy procentowej opartej na wskaźniku WIBOR 1M z odsetkami płatnymi na koniec miesiąca od realnego salda pożyczki. Zasada ta dotyczy zarówno pożyczek udzielanych wewnątrz Grupy jak i pożyczek udzielanych kontrahentom zewnętrznym.

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

W przypadku udzielenia pożyczki o stałej stopie procentowej występuje ryzyko zmiany wartości godziwej. Spółki Grupy nie zabezpieczają się przed tym ryzykiem.

### *Ryzyko cenowe*

Spółka nie uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na żadnym aktywnym rynku.

### *Ryzyko kredytowe*

Grupa prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie wydłużonych terminów płatności za sprzedane towary. Występujące w takiej sytuacji pewne ryzyko kredytowe jest nieodzownym elementem rywalizacji konkurencyjnej narzuconym przez rynek.

Procedury funkcjonujące w Grupie mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym przez poszczególne spółki Grupy. Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych odbiorców. Stosowane limity kredytowe przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy.

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez poszczególne spółki Grupy wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię działalności. Zwiększenie poziomu limitu kredytowego wymaga przedłożenia dodatkowych zabezpieczeń przez kontrahenta, które zmniejszają poziom ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe powstające w wyniku udzielania pożyczek kontrahentom zewnętrznym ograniczane jest poprzez stosowanie zabezpieczeń spłaty w postaci zabezpieczenia wekslowego lub aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji jak również jednego z zabezpieczeń rzeczowych w postaci:

- umowy cesji refundacji,
- umowy przywłaszczenia na towarach,
- wpisu do księgi wieczystej hipoteki na I miejscu,
- gwarancji bankowej,
- depozytu bankowego.

W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka ze względu na rozdrobnienie klientów.

### *Ryzyko utraty płynności*

Spółki Grupy mają wystarczającą ilość środków pieniężnych do terminowego regulowania wszelkich zobowiązań. Nadwyżki gotówki lokowane są w postaci depozytów bankowych. Minimalizacja ryzyka płynności w dłuższej perspektywie czasu realizowana jest poprzez dostępność kredytów bankowych. Grupa może w każdej chwili skorzystać z wystarczającego finansowania, uruchamiając środki z przyznaných linii kredytowych w bankach.

## **4. Ważne oszacowania i osądy**

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego zostały opisane poniżej.

### *Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*

Na dzień 31 lipca 2006 r. Spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

### *Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych*

Na dzień 31 lipca 2006 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.

Podmiot zależny, konsolidowany metoda pełną - Action Internet Sp. z o.o. - zależny od ACTION S.A. wykazuje w swoim sprawozdaniu finansowym stratę w wysokości -1.499 tys. zł, która przewyższa

sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego. ACTION S.A. nie dokonała odpisów aktualizujących wartość przeterminowanych należności i posiadanych udziałów w tym podmiocie zależnym. Zdaniem Zarządu nie są one zagrożone i znajdują pokrycie w posiadanych przez tę Spółkę aktywach.

#### *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.

Na dzień 31 lipca 2006 r. podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej ACTION S.A. posiadał należności nieprzeterminowane o wartości 15.537 tys. zł od PTR Sp. z o.o., który jest podmiotem powiązaniem w stosunku do ACTION S.A. Termin płatności tych należności wynosi 90 dni. Po dniu bilansowym nastąpiło pogorszenie płynności tej spółki skutkujące znacznym wzrostem poziomu należności (wg wstępnych oszacowań PTR z końca grudnia 2006 r. spółka ta wykazuje ujemne kapitały własne w kwocie ok. -15.000 tys. zł).

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 19 stycznia 2007 roku, poziom należności wzrósł do kwoty 27.594 tys. zł. Około 26% tej kwoty, tj. 7.287 tys. zł, stanowiły należności nieznacznie przeterminowane. Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej - ACTION S.A. - nie utworzył odpisów aktualizujących wartość wymienionych należności, ponieważ w ocenie Zarządu istnieją realne szanse ich odzyskania ze względu na przejęcie kontroli nad tą spółką.

Po dniu bilansowym nastąpił zakup udziałów w PTR Sp. z o.o. przez podmiot zależny od ACTION S.A. – spółkę Actina. Transakcja ta zapewni sprawowanie pośredniej kontroli nad tym podmiotem przez ACTION S.A. oraz przyczyni się do przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji tej spółki i zabezpieczenia pełnego odzyskania należności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia skutków finansowych tej transakcji, a PTR Sp. z o.o. nie był nigdy konsolidowany przez ACTION S.A.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności od PTR Sp. z o.o., podmiotu powiązanego w rozumieniu MSR 24, spowodowałyby obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

## **5. 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 2005 roku do 31 lipca 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
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1 348 879</b>	<b>90 042</b>	<b>0</b>	<b>-2 139</b>	<b>1 436 782</b>
Wynik segmentu	18 049	811	0	3 641	22 501
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>18 049</b>	<b>811</b>	<b>0</b>	<b>3 641</b>	<b>22 501</b>
Koszty finansowe netto (nota 23)			-3 814	0	-3 814
Zysk na zbyciu jednostek zależnych			2 781	0	2 781
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>			<b>18 687</b>	<b>2 781</b>	<b>21 468</b>
Podatek dochodowy			-4 703	-27	-4 730
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>			<b>13 984</b>	<b>2 754</b>	<b>16 738</b>

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

Wyniki segmentów za okres na 01 sierpnia 2004 roku do 31 lipca 2005 roku przedstawiają się następująco:

	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	1 294 887	13 549	11 101	12 379	0	0	1 331 916
Sprzedaż między segmentami	7 179	0	0	0	0	-7 179	0
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1 302 066</b>	<b>13 549</b>	<b>11 101</b>	<b>12 379</b>	<b>0</b>	<b>-7 179</b>	<b>1 331 916</b>
Wynik segmentu	-6 289	-2 658	-2 029	1 368	0	552	-9 056
<b>Zysk/strata operacyjny/a</b>	<b>-6 289</b>	<b>-2 658</b>	<b>-2 029</b>	<b>1 368</b>	<b>0</b>	<b>552</b>	<b>-9 056</b>
Koszty finansowe netto (nota 23)					-4 215	0	-4 215
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>-19 163</b>	<b>5 892</b>	<b>-13 271</b>
Podatek dochodowy					305	0	305
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>					<b>-19 468</b>	<b>5 343</b>	<b>-14 125</b>

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

## 5. Informacje dotyczące segmentów działalności (c.d.)

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

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 5 i 6)	2 538				2 538
Amortyzacja środków trwałych (nota 5)	2 974				2 974
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 6)	3 547				3 547

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 lipca 2005 r. przedstawiają się następująco:

	Polska	Szwajcaria	Niemcy	Ukraina	Pozycje nie przypisane	Wyłącze- nia	Wartość skonsolido- wana
Aktywa segmentu	304 445	5 815	450	16 156	0	-23 912	302 954
Zobowiązania segmentu	238 266	12 971	3 980	13 405	0	-23 010	245 612
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i środki trwałe (nota 5 i 6)	3 833						3 833
Amortyzacja środków trwałych (nota 5)	3 287						3 287
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 6)	4 364						4 364

### 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.

5. 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
<b>Stan na 1 sierpnia 2005r.</b>							
<b>Wartość brutto</b>	<b>5 039</b>	<b>32 742</b>	<b>7 275</b>	<b>5 672</b>	<b>2 297</b>	<b>806</b>	<b>53 831</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-775</b>	<b>-2 481</b>	<b>-2 913</b>	<b>-3 395</b>	<b>-1 713</b>		<b>-11 277</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>4 264</b>	<b>30 261</b>	<b>4 362</b>	<b>2 277</b>	<b>584</b>	<b>806</b>	<b>42 554</b>
Zmiany w roku							
Przeniesienia					454	-454	0
Nabycie		51	513	693	12	673	1 942
Zbycie i likwidacja		-1 216	-451	-1 210	-264	0	-3 141
Amortyzacja (nota 19)	-74	-1 033	-886	-834	-180	0	-3 007
Odpisy z tyt. utraty wartości		1 133	303	962	253	0	2 651
<b>Stan na 31 lipca 2006r.</b>							
<b>Wartość brutto</b>	<b>5 039</b>	<b>31 577</b>	<b>7 337</b>	<b>5 155</b>	<b>2 499</b>	<b>1 025</b>	<b>52 632</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-849</b>	<b>-2 381</b>	<b>-3 496</b>	<b>-3 267</b>	<b>-1 640</b>	<b>0</b>	<b>-11 633</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>4 190</b>	<b>29 196</b>	<b>3 841</b>	<b>1 888</b>	<b>859</b>	<b>1 025</b>	<b>40 999</b>

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.

5. c.d. Rzeczowe aktywa trwałe - nota za okres od 1.08.2004 do 31.07.2005

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 sierpnia 2004 r.</b>							
<b>Wartość brutto</b>	<b>4 221</b>	<b>6 404</b>	<b>3 683</b>	<b>6 501</b>	<b>2 141</b>	<b>28 796</b>	<b>51 746</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-606</b>	<b>-1 527</b>	<b>-2 124</b>	<b>-3 195</b>	<b>-1 366</b>		<b>-8 818</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>3 615</b>	<b>4 877</b>	<b>1 559</b>	<b>3 306</b>	<b>775</b>	<b>28 796</b>	<b>42 928</b>
Zmiany w roku							
Przeniesienia	0	26 341	3 009	0	0	-29 350	0
Nabycie	818	20	645	135	163	1 360	3 141
Zbycie i likwidacja	0	-23	-62	-964	-7		-1 056
Pozostałe		-71	-71				-88
Amortyzacja (nota 19)	-169	-960	-756	-1 055	-347		-3 287
Odwrócenie umorzenia z tytułu zbycia i likwidacji	0	6	38	872			916
	0	0	0	0	0		0
<b>Stan na 31 lipca 2005 r.</b>							
<b>Wartość brutto</b>	<b>5 039</b>	<b>32 742</b>	<b>7 275</b>	<b>5 672</b>	<b>2 297</b>	<b>806</b>	<b>53 831</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-775</b>	<b>-2 481</b>	<b>-2 913</b>	<b>-3 395</b>	<b>-1 713</b>	<b>0</b>	<b>-11 277</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>4 264</b>	<b>30 261</b>	<b>4 362</b>	<b>2 277</b>	<b>584</b>	<b>806</b>	<b>42 554</b>

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 lipca 2005 r. wynosi 864 zł.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

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

	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 sierpnia 2005 r.</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 238</b>	<b>6 386</b>	<b>14 398</b>	<b>23 022</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-1 633</b>	<b>-6 339</b>	<b>-3 878</b>	<b>-11 850</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>605</b>	<b>47</b>	<b>10 520</b>	<b>11 172</b>
Zmiany w roku				0
Nabycie	392	192	12	596
Zbycie	-16			-16
Amortyzacja (nota 19)	-668		-2 879	-3 547
Odwrócenie amortyzacji	13			
<b>Stan na 31 lipca 2006 r.</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 613</b>	<b>6 579</b>	<b>14 410</b>	<b>23 602</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-2 288</b>	<b>-6 339</b>	<b>-6 757</b>	<b>-15 384</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>325</b>	<b>240</b>	<b>7 653</b>	<b>8 218</b>

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.

6. c.d. Wartości niematerialne - nota za okres od 1.08.2004 do 31.07.2005

	Oprogramowani komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 sierpnia 2004 r.</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>1 572</b>	<b>6 380</b>	<b>14 378</b>	<b>22 330</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-1 063</b>	<b>-5 423</b>	<b>-1 000</b>	<b>-7 486</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>509</b>	<b>957</b>	<b>13 378</b>	<b>14 844</b>
Zmiany w okresie				
Nabycie	665	7	20	692
Pozostałe	0	0	0	0
Amortyzacja (nota 19)	-570	-916	-2 878	-4 364
<b>Stan na 31 lipca 2005 r.</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 237</b>	<b>6 387</b>	<b>14 398</b>	<b>23 022</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-1 633</b>	<b>-6 339</b>	<b>-3 878</b>	<b>-11 850</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>604</b>	<b>48</b>	<b>10 520</b>	<b>11 172</b>

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 lipca 2005 r. wynosi 432 tys. zł.

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

Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

#### 7. Aktywa finansowe

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
-Udziały	74	457
	<u>74</u>	<u>457</u>

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,

Na dzień 31 lipca 2005 r. Grupa posiadała udziały w następujących spółkach nie objętych konsolidacją:

Prologic Sp. z o.o. 100 tys. zł,  
Actina Sp. z o.o. 100 tys. zł,  
Jet Trade Sp. z o.o. 200 tys. zł,  
SFK Sp. z o.o. 50 tys. zł.

#### 8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności		
Należności handlowe	165 323	140 643
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 639	6 397
Inne należności finansowe	0	0
Inne należności niefinansowe	5 052	1 989
	<u>173 014</u>	<u>149 029</u>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-22 029	-16 366
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności netto	<u>150 985</u>	<u>132 663</u>

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

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Odpis aktualizujący wartość należności na początek roku	-16 366	-12 000
Utworzony	-9 947	-8 746
Odwrócony	433	580
Rozwiązany	<u>3 851</u>	<u>3 800</u>
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec roku	<u>-22 029</u>	<u>-16 366</u>

Na dzień 31 lipca 2006 r. podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej ACTION S.A. posiadał należności nieprzeterminowane o wartości 15.537 tys. zł od PTR Sp. z o.o., który jest podmiotem powiązany w stosunku do ACTION S.A. Termin płatności tych należności wynosi 90 dni. Po dniu bilansowym nastąpiło pogorszenie płynności tej spółki skutkujące znacznym wzrostem poziomu należności (wg wstępnych oszacowań PTR z końca grudnia 2006 r. spółka ta wykazuje ujemne kapitały własne w kwocie ok. -15.000 tys. zł).

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 19 stycznia 2007 roku, poziom należności wzrósł do kwoty 27.594 tys. zł. Około 26% tej kwoty, tj. 7.287 tys. zł, stanowiły należności nieznacznie przeterminowane. Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej - ACTION S.A. - nie utworzył odpisów aktualizujących wartość wymienionych należności, ponieważ w ocenie Zarządu istnieją realne szanse ich odzyskania ze względu na przejęcie kontroli nad tą spółką.

Po dniu bilansowym nastąpił zakup udziałów w PTR Sp. z o.o. przez podmiot zależny od ACTION S.A. – spółkę Actina. Transakcja ta zapewni sprawowanie pośredniej kontroli nad tym podmiotem przez ACTION S.A. oraz przyczyni się do przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji tej spółki i zabezpieczenia pełnego odzyskania należności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia skutków finansowych tej transakcji, a PTR Sp. z o.o. nie był nigdy konsolidowany przez ACTION S.A.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności od PTR Sp. z o.o., podmiotu powiązanego w rozumieniu MSR 24, spowodowałyby obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

## 9. Zapasy

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Materiały	294	22
Towary	112 704	112 844
Zaliczki na dostawy	689	874
	<b>113 687</b>	<b>113 740</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 579	-2 330
	<b>112 108</b>	<b>111 410</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek roku	-2 330	0
Utworzony (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) /Rozwiązany	751	-2 330
Wykorzystany		
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec roku	-1 579	-2 330

**10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Środki pieniężne w kasie i w banku	7 512	4 091
	<b>7 512</b>	<b>4 091</b>

Nadwyżki finansowe na rachunku bieżącym Spółki Grupy automatycznie deponują na lokatach overnight. Średnia efektywna stopa procentowa overnight za okres zakończony 31 lipca 2006 r. wyniosła 1,3 % zaś za okres zakończony 31 lipca 2005 r. 2,2 %.

**11. Kapitał akcyjny**

<b>KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)</b>			<b>na dzień 31.07.2006 r.</b>					
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 r.	01.08.2005
<b>Liczba akcji</b>				<b>16 410 000</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>1 641 000</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł</b>								

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
<b>Razem:</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 410 000</b>	

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 zatrzymany.

## 12. 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.

## 13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	<u>31 lipca 2006</u>	<u>31 lipca 2005</u>
Długoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe	305	629
	<u>305</u>	<u>629</u>
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania handlowe	161 344	156 676
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	787	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	11 195	16 827
Inne zobowiązania finansowe (faktoring)	1 853	5 619
Inne zobowiązania niefinansowe	5 766	4 680
Fundusz specjalny (ZFŚS)	0	0
	<u>180 945</u>	<u>183 802</u>
<b>Razem</b>	<u>181 250</u>	<u>184 431</u>

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

## 14. Kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania

	<u>31 lipca 2006</u>	<u>31 lipca 2005</u>
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	0	2 500
	<u>0</u>	<u>2 500</u>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	16 348	57 806
	<u>16 348</u>	<u>57 806</u>
<b>Razem</b>	<u>16 348</u>	<u>60 306</u>

Spółki Grupy zaciągają kredyty długo i krótkoterminowe a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są zapadalne do 1 roku. Średnia efektywna stopa procentowa za okres od 1 sierpnia 2005 do 31 lipca 2006 r. wynosiła 5,36 %, zaś za okres od 1 sierpnia 2004 do 31 lipca 2005 r. wynosiła 6,98 %. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest równa wartości bilansowej. Grupa może korzystać z linii kredytowych o łącznym limicie 75.000 tys. zł.

## 15. Odroczonego podatek dochodowy

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	<u>31 lipca 2006</u>	<u>31 lipca 2005</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 016	778
	<u>1 016</u>	<u>778</u>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	647	220
	<u>647</u>	<u>220</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>523</u>	<u>607</u>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>154</u>	<u>49</u>
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku doch.(persaldo)	<u>369</u>	<u>558</u>

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

	<u>31 lipca 2006</u>	<u>31 lipca 2005</u>
Stan na początek roku	558	334
Obciążenie/Uznanie wyniku finansowego	<u>-189</u>	<u>224</u>
Stan na koniec roku	<u>369</u>	<u>558</u>

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

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Przejsiowa nadwyżka ujemnych różnic kursowych	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący należności	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 sierpnia 2004 r. według stawki 19%</b>	<b>33</b>	<b>171</b>	<b>27</b>	<b>23</b>	<b>151</b>	<b>17</b>	<b>422</b>
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	61	272	-27	-5	-45	100	356
<b>Stan na 31 lipca 2005 r. według stawki 19%</b>	<b>94</b>	<b>443</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>106</b>	<b>117</b>	<b>778</b>
<b>Stan na 1 sierpnia 2005 r. według stawki 19%</b>	<b>94</b>	<b>443</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>106</b>	<b>117</b>	<b>778</b>
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	46	-176	72	27	27	242	238
<b>Stan na 31 lipca 2006 r. według stawki 19%</b>	<b>140</b>	<b>267</b>	<b>72</b>	<b>45</b>	<b>133</b>	<b>359</b>	<b>1 016</b>

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 sierpnia 2004 r. według stawki 19%</b>	<b>42</b>	<b>37</b>		<b>9</b>	<b>88</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-30	0	171	-9	132
<b>Stan na 31 lipca 2005 r. według stawki 19%</b>	<b>12</b>	<b>37</b>	<b>171</b>	<b>0</b>	<b>220</b>
<b>Stan na 1 sierpnia 2005 r. według stawki 19%</b>	<b>12</b>	<b>37</b>	<b>171</b>	<b>0</b>	<b>220</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	105	-37	359	0	427
<b>Stan na 31 lipca 2006 r. według stawki 19%</b>	<b>117</b>	<b>0</b>	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>647</b>

#### 16. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	31 lipca 2006	31 lipca 2005
Odprawy emerytalno – rentowe	238	192
	<b>238</b>	<b>192</b>
W tym:		
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	<b>238</b>	<b>192</b>

#### Odprawy emerytalno – rentowe

#### Zmiana stanu zobowiązania z tyt. odpraw emerytalno – rentowych

	31 lipca 2006	31 lipca 2005
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na początek roku	192	121
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kosztach świadczeń pracowniczych	46	71
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na koniec roku	<b>238</b>	<b>192</b>
W tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat w ramach:		
- kosztów ogólnego zarządu	46	71

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych dokonana metodą aktuarialną została sporządzona na dzień 31 lipca 2006 r.

#### 17. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	rezerwy na zobowiązania	pozostałe	ogółem	w tym długoter- minowe	w tym krótkoter- minowe
<b>Stan na 1 sierpnia 2004 r.</b>	106	34	<b>140</b>	140	0
Utworzenie/Wykorzystanie rezerw	0	494	<b>494</b>		494
<b>Stan na 31 lipca 2005 r.</b>	<b>106</b>	<b>528</b>	<b>634</b>		<b>634</b>
<b>Stan na 1 sierpnia 2005 r.</b>	<b>106</b>	<b>528</b>	<b>634</b>		<b>634</b>
Utworzenie/Wykorzystanie rezerw	0	399	<b>399</b>		399
<b>Stan na 31 lipca 2006 r.</b>	<b>106</b>	<b>927</b>	<b>1 033</b>		<b>1 033</b>

## 18. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego. Zarówno w okresie zakończonym 31 lipca 2006 r. jak i w okresie zakończonym 31 lipca 2005 r. nie zaobserwowano istotnej sezonowości ani cykliczności trendu przychodów ze sprzedaży.

## 19. Koszty według rodzaju

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 5 i 6)	6 554	7 651
Koszty świadczeń pracowniczych	29 906	30 936
Zużycie materiałów i energii	3 553	4 325
Usługi obce	20 376	19 548
Podatki i opłaty	888	1 024
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	5 267	7 614
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	327	841
Inne koszty rodzajowe	7 478	1 401
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 347 862	1 266 865
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.	<b>1 422 211</b>	<b>1 340 205</b>

## 20. Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Wynagrodzenia	25 449	26 133
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 457	4 803
	<b>29 906</b>	<b>30 936</b>

## 21. Pozostałe przychody i zyski

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Przychody z tytułu różnic kursowych	6 854	5 549
Przychody z tytułu oszacowanych rabatów należnych od dostawców	3 763	0
Przychody z tytułu odsetek	370	363
Przychody z tytułu wyłączenia spółki zależnej z konsolidacji	3 071	0
Przychody z tytułu przedawnienia zobowiązań	2 335	1 009
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	296	760
Pozostałe przychody	2 161	2 210
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	113	192
	<b>18 963</b>	<b>10 083</b>

**22. Pozostałe koszty i straty**

	<u>31 lipca 2006</u>	<u>31 lipca 2005</u>
Odpis z tyt. utraty wartości nie finansowych aktywów	8 112	6 198
Odpis z tytułu utraty wartości należności	0	0
Pozostałe koszty	2 921	4 652
	<b>11 033</b>	<b>10 850</b>

**23. Koszty finansowe**

	<u>31 lipca 2006</u>	<u>31 lipca 2005</u>
Koszty:		
- odsetek od kredytów	3 814	3 238
- usług faktoringowych	0	977
	<b>3 814</b>	<b>4 215</b>

**24. Podatek dochodowy**

	<u>31 lipca 2006</u>	<u>31 lipca 2005</u>
Podatek bieżący	4 541	529
Podatek odroczone (nota 15)	189	-224
	<b>4 730</b>	<b>305</b>

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

	<u>31 lipca 2006</u>	<u>31 lipca 2005</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>21 468</b>	<b>-13 271</b>
Podatek wyliczony według stawki 19%	4 079	-2 521
Podatek od dywidendy		-57
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	651	2 883
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku</b>	<b>4 730</b>	<b>305</b>

**25. Zysk na akcję**

	<u>31 lipca 2006</u>	<u>31 lipca 2005</u>
Zysk/strata przypadający/a na akcjonariuszy Spółki (tys.zł)	<b>15 878</b>	<b>-14 125</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 983 973	11 910 000
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	1,32	-1,19

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 roku.

Zysk na akcję na 31.07.2006 r. :  $15\,878\,000/11\,983\,973 = 1,32$  zł  
Strata na akcję na 31.07.2005 r.:  $-14\,125\,000/11\,910\,000 = -1,19$  zł

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.

Zysk na akcję na 31.07.2006 r. :  $15\,878\,000/12\,804\,473 = 1,24$  zł

Strata na akcję na 31.07.2005 r.:  $-14\,125\,000/11\,910\,000 = -1,19$  zł

Średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w okresach: 01.08.2005-31.07.2006 r. oraz 01.08.2004-31.07.2005 r. została skorygowana (zwiększenie) o 10.719.000 akcji, które były wynikiem zmniejszenia wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł. Zmiana wartości nominalnej akcji serii A została dokonana uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.04.2006 r. Dodatkowo średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.08.2005-31.07.2006 r. została powiększona o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

## 26. Dywidenda na akcję

Spółka Dominująca w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Zarząd Action S.A. proponuje następujący podział zysku netto wypracowanego za okres od 1 sierpnia 2005 do 31 lipca 2006 r.:

- 80 % zysku netto na podwyższenie kapitału zapasowego,
- 20 % zysku netto na wypłatę dywidendy.

Pozostałe spółki Grupy zamierzają przeznaczyć wypracowane zyski na podwyższenie kapitału zapasowego lub na pokrycie strat z lat ubiegłych.

## 27. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>12 217</b>	<b>-14 125</b>
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 25)	4 730	305
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 5 i 6)	6 554	7 651
– Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych (nota 21)	-113	-192
– Przychody z tytułu odsetek (nota 21)	-370	-363
– Koszty odsetek (nota 22)	3 814	4 215
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-698	-19 785
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-18 322	-32 351
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-3 486	56 622
Inne korekty	122	-6 657
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 448</b>	<b>-4 680</b>

## 28. Pozycje warunkowe

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień bilansowy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 31 lipca 2006 r. 29 102 tys. zł, zaś na dzień 31 lipca 2005 r. 28 463 tys. zł.

## 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

- 12 października 2006 r. została założona A. PL Sp. z o.o. Jedynym udziałowcem tej spółki, który objął 100 % udziałów tej spółki jest Action S.A. Kapitał założycielski wynosił 50 tys. zł. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. 1 grudnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wspólników spółki A.PL Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o kwotę 950 tys. zł poprzez utworzenie nowych udziałów. Nowe udziały zostały również pokryte wkładem pieniężnym.
- 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 realizowanie przedmiotu umowy ustalona została na kwotę: 20.800 tys PLN.
- 31 października 2006 r. Zarząd Action S.A. z siedzibą w Warszawie zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się w dniu 30 stycznia 2007 r., o godzinie 11.00, w lokalu Action S.A. przy ul. Dawidowskiej 10 w miejscowości Zamienie, gmina Lesznowola, powiat piaseczyński, województwo mazowieckie. Głównym punktem porządku obrad jest Podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki z California Computer S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 15 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji programu motywacyjnego ACTION S.A. wyemituje nie więcej niż 820 500,00 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii C na określonych warunkach. Emisja jest dokonywana w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru. Osobą uprawnioną do objęcia warrantów będzie osoba objęta programem motywacyjnym, którego regulamin zostanie uchwalany przez Radę Nadzorczą. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Prawo do objęcia akcji serii C wynikające z warrantów subskrypcyjnych może być wykonane nie później niż 31 grudnia 2010 r.
- 15 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Ze składu Rady Nadzorczej Spółki został odwołany Pan Marek Jakubowski, jednocześnie do składu Rady Nadzorczej zostali powołani następujący członkowie: Pan Rafał Antczak, Pan Łukasz Pawłowski oraz Pan Grzegorz Szymański. Uchwała weszła w życie z chwilą jej podjęcia.
- 21 listopada 2006 r. Action S.A. otrzymała podpisaną przez drugą stronę umowę kredytową. Umowa kredytowa BOK/KRB/0586/06 zawarta została 30.10.2006 r. pomiędzy ACTION S.A., a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16. Na podstawie umowy kredytowej BOK/KRB/0586/06 Bank Handlowy udziela spółce ACTION S.A. kredytu w wysokości 21.000.000 PLN lub ekwiwalentu tej kwoty w USD lub w EUR liczonego według kursu obowiązującego w Banku z dnia wykorzystania kredytu. Cel kredytu: finansowanie bieżącej działalności. Data ostatecznej spłaty kredytu: 29.10.2007 r. Wartość transakcji przekracza 10% kapitałów własnych ACTION S.A.
- 9 stycznia 2007 r. Spółka otrzymała umowy kupna/sprzedaży udziałów zawarte w dniu 5.01.2007 r., pomiędzy ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jednostka zależna ACTION S.A.) a Pawłem Tanajno i Agnieszką Pabich – Tanajno (umowa sprzedaży dotycząca 78 udziałów w kapitale zakładowym PTR Sp. z o.o. za łączną cenę 1.000 tys. zł.) oraz pomiędzy ACTINA Sp. z

o.o. a Ireneuszem Osypiukiem i Jolantą Osypiuk (umowa sprzedaży dotycząca 8 udziałów w kapitale zakładowym PTR Sp. z o.o. za łączną cenę 240 tys. zł.).

ACTINA Sp. z o.o. traktuje nabycie ww. udziałów jako długoterminową lokatę kapitałową. Przedmiotowe nabycie udziałów ma także na celu osiągnięcie kontroli nad PTR Sp. z o.o., co usprawni zarządzanie tą spółką.

W wyniku zawarcia ww. umów sprzedaży udziałów, ACTINA Sp. z o.o. nabyła łącznie kolejne 86 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł. za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 93 tys. zł., co stanowiło 48,86 % udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników PTR Sp. z o.o. W wyniku zatem 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.

- 10 stycznia 2007 r. została zawarta Umowa kredytowa nr 2007/1011559701 kredytu inwestycyjnego zawarta pomiędzy ACTION S.A. a Bankiem PKO S.A. w Warszawie z siedzibą w Warszawie (Bank). Celem umowy jest zapewnienie finansowania inwestycji polegającej na unowocześnieniu i rozbudowie zdolności logistycznych ACTION S.A. w zakresie rozbudowy kompleksu biurowo – magazynowego w Zamieniu. Kredyt w wysokości 18 000 tys. zł z terminem wykorzystania do dnia 30 sierpnia 2007 r. oraz terminem spłaty do dnia 30 grudnia 2010 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości, na której jest prowadzona inwestycja do kwoty 18 000 tys. zł oraz przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości. Bankowy tytuły egzekucyjny może być wystawiony przez Bank do kwoty 27 000 tys. zł i nie później niż do dnia 30 grudnia 2013 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M plus marża Banku.

**30. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Poniżej główne pozycje niniejszego raportu, które różnią się od zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym opublikowanym w dniu 29 września 2006 r.

	<b>31 lipca 2006 jest</b>	<b>31 lipca 2006 było</b>	<b>Zmiana</b>
Wynik netto	15 878	16 291	-413
Suma bilansowa	320 676	318 792	+1 884

Obniżenie zysku netto o kwotę 413 tys. zł. wynika z korekty wprowadzonej do sprawozdania jednostkowego spółki zależnej po zakończeniu badania tego sprawozdania przez biegłego rewidenta. Pozostałe zmiany są wyłącznie korektami prezentacyjnymi wprowadzonymi po zakończeniu badania poszczególnych sprawozdań jednostkowych a także sprawozdania skonsolidowanego.

	<b>31 lipca 2005 jest</b>	<b>31 lipca 2005 było</b>	<b>Zmiana</b>
Wynik netto	-14 125	-14 125	0
Suma bilansowa	302 954	303 125	-171

Dane porównawcze za rok 2004 zawierają wyłącznie zmiany prezentacyjne. Wynik netto tego okresu nie uległ zmianie.

**31. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyłaconych oraz należnych) osób zarządzających. Jednostki Dominującej w okresie od 1 sierpnia 2005 r. do 31 lipca 2006 r. wyniosły 820 tys. zł. zaś w okresie od 1 sierpnia 2004 do 31 lipca 2005 wyniosły 471 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych wynagrodzeń zarówno w okresie 2004 jak i 2005.

**32. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

a. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i usług:	92 136	241 543
- jednostki zależne	92 136	241 543

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

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Należności od podmiotów powiązanych:	10 572	21 449
- jednostki zależne	10 572	21 449
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:	12 506	1 401
- jednostki zależne	12 506	1 401

c. Pożyczki udzielone

	<b>31 lipca 2006</b>	<b>31 lipca 2005</b>
Pożyczki krótkoterminowe	200	4 076
- jednostki zależne	200	4 076

Na dzień 31 lipca 2006 r. podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej ACTION S.A. posiadał należności nieprzeterebinowane o wartości 15.537 tys. zł od PTR Sp. z o.o., który jest podmiotem powiązany w stosunku do ACTION S.A. Termin płatności tych należności wynosi 90 dni. Po dniu bilansowym nastąpiło pogorszenie płynności tej spółki skutkujące znacznym wzrostem poziomu należności (wg wstępnych oszacowań PTR z końca grudnia 2006 r. spółka ta wykazuje ujemne kapitały własne w kwocie ok. -15.000 tys. zł).

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 19 stycznia 2007 roku, poziom należności wzrósł do kwoty 27.594 tys. zł. Około 26% tej kwoty, tj. 7.287 tys. zł, stanowiły należności nieznacznie przeterminowane. Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej - ACTION S.A. - nie utworzył odpisów aktualizujących wartość wymienionych należności, ponieważ w ocenie Zarządu istnieją realne szanse ich odzyskania ze względu na przejęcie kontroli nad tą spółką.

Po dniu bilansowym nastąpił zakup udziałów w PTR Sp. z o.o. przez podmiot zależny od ACTION S.A. – spółkę Actina. Transakcja ta zapewni sprawowanie pośredniej kontroli nad tym podmiotem przez ACTION S.A. oraz przyczyni się do przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji tej spółki i zabezpieczenia pełnego odzyskania należności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia skutków finansowych tej transakcji, a PTR Sp. z o.o. nie był nigdy konsolidowany przez ACTION S.A.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności od PTR Sp. z o.o., podmiotu powiązanego w rozumieniu MSR 24, spowodowałyby obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
19.01.2007 r.	Bożena Stefańska	Główny Księgowy	
.....	.....	.....	.....

Podpisy Członków Zarządu

data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
19.01.2007 r.	Dariusz Jacek Krawiec	Prezes Zarządu	
.....	.....	.....	.....

data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
19.01.2007 r.	Piotr Bieliński	Wiceprezes Zarządu	
.....	.....	.....	.....

data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
19.01.2007 r.	Kazimierz Włodzimierz Lasecki	Wiceprezes Zarządu	
.....	.....	.....	.....