

RAPORT

za I półrocze 2007 roku

Prezentowany według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

25 kwietnia 2008 roku

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

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu

Edward Wojtysiak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu

Edward Wojtysiak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

Wprowadzenie

Skonsolidowany raport półroczny ACTION S.A. za I półrocze 2007 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 stycznia 2008 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2008 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 stycznia 2008 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2008 roku sporządzone według ustawy o rachunkowości;
- informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2008 roku.

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

Ilekoć w sprawozdaniu wskazywane jest pierwsze półrocze 2006 należy rozumieć przez to okres od 1 sierpnia 2006 do 31 stycznia 2007.

Ilekoć w sprawozdaniu wskazywane jest pierwsze półrocze 2007 należy rozumieć przez to okres od 1 sierpnia 2007 do 31 stycznia 2008.

I. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie na dzień 31 stycznia 2008 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2008 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

I.1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. Zł		w tys. EUR	
	I półrocze	I półrocze	I półrocze	I półrocze
	(rok bieżący)	(rok poprzedni)	(rok bieżący)	(rok poprzedni)
	okres	okres	okres	okres
	od 01.08.2007	od 01.08.2006	od 01.08.2007	od 01.08.2006
	do 31.01.2008	do 31.01.2007	do 31.01.2008	do 31.01.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 206 458	940 001	328 056	241 156
II. Zysk z działalności operacyjnej	33 031	12 286	8 982	3 152
III. Zysk brutto	31 069	11 560	8 448	2 966
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	18 794	8 870	5 110	2 276
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-54 927	4 254	-14 936	1 091
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 348	-9 297	-4 445	-2 385
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	70 590	43 379	19 195	11 129
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-685	38 336	-186	9 835
IX. Aktywa razem	614 911	463 239	169 584	117 813
X. Zobowiązania	447 238	341 891	123 342	86 951
XI. Zobowiązania długoterminowe	14 089	444	3 886	113
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	433 149	341 447	119 456	86 838
XIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	157 577	118 342	43 458	30 097
XIV. Kapitał zakładowy	1 641	1 641	453	417
XV. Liczba akcji (w szt.)	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,15	0,54	0,31	0,14
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,60	7,21	2,65	1,83

Kursy przeliczenia na EURO:

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.08.2006-31.01.2007	3,8979	3,8166	3,9835	3,9320
01.08.2007-31.01.2008	3,6776	3,5820	3,8230	3,6260

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

I.2. Skonsolidowany bilans

	Stan na 31.01.2008 koniec I półrocza (rok bieżący)	Stan na 31.07.2007 koniec roku (rok poprzedni)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	84 000	70 679
Wartość firmy	11 947	11 947
Inne wartości niematerialne	12 900	15 440
Inwestycje w nieruchomościach	0	0
Aktywa finansowe	7	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51	481
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	796	678
	109 701	99 232
Aktywa obrotowe		
Zapasy	240 902	140 718
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	257 083	155 346
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	2 546
Pochodne instrumenty finansowe	123	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 102	7 787
	505 210	306 407
Razem aktywa	614 911	405 639
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		
Kapitał akcyjny	1 641	1 641
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 744	55 744
Zysk zatrzymany	100 192	80 424
	157 577	137 809
Udziały mniejszości	10 096	6 883
Razem kapitał własny	167 673	144 692
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	13 955	8 776
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	760
	14 089	9 536
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	308 746	190 926
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	120 302	59 131
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	800	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	534	585
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 767	769
	433 149	251 411
Razem zobowiązania	447 238	260 947
Razem pasywa	614 911	405 639

Piotr Bieliński
Prezes ZarząduKazimierz Włodzimierz Lasecki
W – ce Prezes ZarząduEdward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

I.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	I półrocze (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.01.2008	I półrocze (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.01.2007
Przychody ze sprzedaży	1 206 458	940 001
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 112 767	-882 358
Zysk brutto	93 691	57 643
Koszty sprzedaży i marketingu	-51 609	-39 611
Koszty ogólnego zarządu	-20 079	-8 246
Pozostałe przychody i zyski operacyjne – netto	16 940	3 839
Pozostałe koszty i straty	-5 912	-1 339
Zysk operacyjny	33 031	12 286
Koszty finansowe – netto	-1 962	-726
Zysk przed opodatkowaniem	31 069	11 560
Podatek dochodowy	-9 894	-2 467
Zysk netto okresu obrotowego	21 175	9 093
Z tego:		
przypadający na akcjonariuszy Spółki	18 794	8 870
przypadający na udziały mniejszości	2 381	223
	21 175	9 093
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)		
– podstawowy	1,15	0,54
– rozwodniony	1,09	0,51
Liczba akcji	16 410 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji	17 230 500	17 230 500

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

I.4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki			Przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany		
Stan na 1 sierpnia 2006 r.	1 641	55 768	61 385	2 859	121 653
Zysk netto okresu obrotowego	0	0	8 870	223	9 093
Koszty transakcji dotyczące emisji akcji	0	-24	0	0	-24
Dywidendy wypłacone	0	0	-2 461	0	-2 461
Inne	0	0	-6 837	-76	-6 913
Suma ujętych przychodów/kosztów	0	-24	-428	147	-305
Stan na 31 stycznia 2007 r.	1 641	55 744	60 957	3 006	121 348
Stan na 1 sierpnia 2007 r.	1 641	55 744	80 424	6 883	144 692
Zysk netto okresu obrotowego	0	0	18 794	2 381	21 175
Dywidendy wypłacone	0	0	-4 431	0	-4 431
Inne	0	0	5 405	832	6 237
Suma ujętych przychodów/kosztów	0	0	19 768	3 213	22 981
Stan na 31 stycznia 2008 r.	1 641	55 744	100 192	10 096	167 673

Inne zmiany w kapitale własnym obejmują w szczególności: podwyższenie kapitału ACTION Ukraina TzOW oraz wycena opcji menedżerskich.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

I.5 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I półrocze (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.01.2008	I półrocze (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.01.2007
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu obrotowego	18 794	8 870
Korekty:	-73 721	-4 616
– Podatek dochodowy	9 894	1 982
– Podatek dochodowy zapłacony	-5 502	-3 187
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5 927	3 184
– Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-59
– Przychody z tytułu odsetek	-464	-94
– Koszty odsetek	1 962	692
– Pozostałe	10 075	-4 479
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-101 067	-47 442
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-89 796	-53 617
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 250	98 404
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-54 927	4 254
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-16 287	-9 404
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	57	107
Pozostałe wpływy/wydatki	-118	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 348	-9 297
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji podlegających wykupowi akcji uprzywilejowanych	5 742	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	66 351	53 359
Splata kredytów i pożyczek	0	-10 029
Odsetki zapłacone	-1 962	-729
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5	-66
Pozostałe wpływy/wydatki	464	844
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	70 590	43 379
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	-685	38 336
Stan środków pieniężnych na początek roku	7 787	7 512
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	7 102	45 848

Piotr Bieliński
Prezes ZarząduKazimierz Włodzimierz Lasecki
W – ce Prezes ZarząduEdward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

II. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacja ogólna

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

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

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

ACTION S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

Struktura akcjonariatu ACTION S.A. została zaprezentowana w notcie 15 poniżej.

Po dniu bilansowym struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i kończy się z dniem 31 lipca.

W I półroczu 2007 r. konsolidacją zostały objęte następujące spółki:

- ACTION S.A.- spółka dominująca
- EKOACTION Sp. z o.o. (poprzednia nazwa A.PL Sp. z o.o.) - spółka zależna (100 %) (*)
- ACTION INTERNET Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Action Wrocław Sp. z o.o.) - spółka zależna (100 %) (*)
- ACTION Ukraina TzOW- spółka zależna (51 %)
- SFK Sp. z o.o. - spółka zależna (100%)
- PROLOGIC Sp. z o.o.- spółka zależna (60 %)
- ACTINA Sp. z o.o.- spółka zależna (100%)
- A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - spółka zależna (100%) (**)
- SFERIS Sp. z o.o. (poprzednia nazwa PTR Sp. z o.o.) - spółka pośrednio zależna (99,89%) (***)

(*) EKOACTION Sp. z o.o. i ACTION INTERNET Sp. o.o. w dniu 1 lutego 2008 roku zostały postawione w stan likwidacji (nota 31).

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

(***) SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją od dnia 5 stycznia 2007 r.

ACTINA Sp. z o.o. zajmuje się hurtowym handlem sprzętem komputerowym. ACTION Ukraina TzOW zajmuje się hurtowym i detalicznym handlem sprzętem komputerowym. Podstawowym profilem działalności PROLOGIC Sp. z o.o. i SFERIS Sp. o.o. jest detaliczny handel sprzętem komputerowym. Działalność A.PL Sp. z o.o. to sprzedaż detaliczna prowadzona przez własny sklep internetowy oraz domy sprzedaży wysyłkowej. SFK Sp. z o.o. zajmuje się przede wszystkim świadczeniem usług reklamowych.

W skład Zarządu na dzień 31 stycznia 2008 r. wchodził:

Dariusz Jacek Krawiec – Prezes Zarządu,

Piotr Bieliński – Wiceprezes Zarządu,

Kazimierz Włodzimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 25 marca 2008 r. Dariusz Jacek Krawiec zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 26 marca 2008 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację a następnie powołała nowy skład Zarządu. W jego skład weszli:

Piotr Bieliński – Prezes Zarządu,

Kazimierz Włodzimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu,

Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji skład ten nie uległ zmianie.

Czas trwania działalności Emitenta

Jednostka dominująca została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 2 sierpnia 2004 r. na czas nieokreślony.

Czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

3. 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.

3.1 Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze roku obrotowego 2007 zostało sporządzone przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które weszły w życie od 01 sierpnia 2007 roku:

a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

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

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

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

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

Spółka zarządza kapitałem, aby zagwarantować, że będzie ona zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 18, środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujawnione w nocie 14 oraz kapitał przypadający udziałowcom, w tym wyemitowane udziały i zysk zatrzymany. Wskaźniki udziału zadłużenia w kapitale własnym oraz udział kapitału własnego na dzień 31 stycznia 2008 r. zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności Zarządu.

c) KIMSF 7 „Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”

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

d) KIMSF 8 „ Zakres MSSF 2”

Interpretacja KIMSF 8 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości

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

e) KIMSF 9 „Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych”, zakres MSR 39

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

f) KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdanie finansowe a utrata wartości”

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

g) KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

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

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

W ocenie Zarządu, powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy, przyjęcie MSSF 7 i zmiana do MSR 1 wpływa na format i zakres ujawnień skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nowe standardy i interpretacje, które będą obowiązywały od 01 sierpnia 2008 roku

h) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

i) KIMSF 14 MSR 19 „Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń a minimalne wymogi finansowania”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej 05 lipca 2007r. Interpretacja określa wytyczne, w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

j) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie interpretacji. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które nie są jeszcze obowiązujące, Spółka nie zdecydowała o zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

k) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

l) MSR 23 „Koszty zadłużenia”

29 marca 2007 r. został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MSR 23. Odnosi się on do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia dotyczącego aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. W świetle zmienionego MSR 23 w takiej sytuacji ponoszone koszty zadłużenia podlegają kapitalizacji (przed zmianą odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat). Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

m) zmiany do MSSF 3 i MSR 27

zmiany do MSSF 3 i MSR 27 zostały wydane 10 stycznia 2008 r. i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2009 r. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie zmian. Dotyczą zmian w ujmowaniu nabycia i połączenia jednostek gospodarczych. . Niniejsze standardy nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską.

n) zmiany do MSR 1

zmiany do MSR 1 zostały wydane 06 września 2007r i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2009r. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie zmian. Dotyczy zmian w prezentacji sprawozdań finansowych. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Grupa będzie analizować konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe.

Wprowadzenie MSSF 8 nakłada obowiązek uwzględnienia tego standardu dopiero w sprawozdaniu sporządzonym za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2009 roku, a w wyniku jego zastosowania możliwe będzie raportowanie segmentowe według segmentów zarządczych.

Według oceny Zarządu pozostałe standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

3.2 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (uwzględniających wartość godziwą zobowiązań warunkowych) jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów a także niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- uzyskany wynik netto alokowany jest pomiędzy udziałowców/akcjonariuszy większościowych i mniejszościowych.

3.3 Waluta prezentacji, transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a. waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- aktywa i pasywa każdego po średnim kursie NBP na dany dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po średniej arytmetycznej średnich kursów miesięcznych NBP.

b. zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe ACTION Ukraina TzOW w UAH zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według kursu na dzień 31 stycznia 2008 roku – 0,4831 PLN/UAH, na dzień 31 lipca 2007 roku – 0,5527 PLN/UAH i na dzień 31 stycznia 2007 roku – 0,6015 PLN/UAH,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - według średniej arytmetycznej średnich kursów w okresie od 1 sierpnia 2007 do 31 stycznia 2008 roku – 0,5059 PLN/UAH, w okresie od 1 sierpnia 2006 do 31 lipca 2007 - 0,5822 PLN/UAH a w okresie od 1 sierpnia 2006 do 31 stycznia 2007 roku - 0,5986 PLN/UAH.

3.4 Zasada kontynuacji działania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy z wyjątkiem spółek: EKOACTION Sp. z o.o. w likwidacji i ACTION INTERNET Sp. z o.o. w likwidacji.

3.5 Zatwierdzenie sprawozdań do publikacji

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 25 kwietnia 2008 roku.

3.6 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 używania. Przyjmuje się następujące okresy amortyzacji, szacowane na podstawie okresu użytkowania danego składnika aktywów:

Rodzaj	Okres
Grunty	nie amortyzowano
Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 1,5 do 3 lat
Środki transportu	2,5 i 5 lat
Inne środki trwałe	1,5 i 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.

3.7 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 sklepów a także poszczególne spółki prowadzące sprzedaż hurtową.

b) znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencja posiadają ograniczone okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie wg kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową.

Okres amortyzowania znaku towarowego SFERIS – 6 lat. Licencje amortyzowane są przez 5 lat.

c) oprogramowanie komputerowe

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

3.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie testowane są pod kątem utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość 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. Upřednio 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.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według amortyzowanego 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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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 podatku rozliczonego przez tego samego podatnika w stosunku do tego samego urzędu skarbowego.

3.16 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.

15 listopada 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. zatwierdziło program opcji menedżerskich. Szczegóły zostały opisane w notcie 25.

3.17 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.

3.18 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.

4. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki, prowizje bankowe, których poniesienie jest niezbędne do pozyskania finansowania zewnętrznego oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Koszty finansowania, o których mowa powyżej wynikają z kredytów i pożyczek zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania aktywów, o których mowa powyżej. W związku z tym kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która podlega aktywowaniu ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi z tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie, a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania.

Koszty związane z zaciąganiem kredytami krótkoterminowymi oraz kredytami w rachunku bieżącym obciążają wynik okresu.

5. Ważniejsze oszacowania i osądy

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 stycznia 2008 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego zostały opisane poniżej.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 stycznia 2008 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 firmy oraz innych wartości niematerialnych w jednostkach zależnych

Na dzień 31 stycznia 2008 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

Po przeprowadzeniu analizy zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji Zarząd nie zidentyfikował przesłanek, które wskazywałyby na konieczność rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

Trzy podmioty zależne, konsolidowane metodą pełną wykazują w swoich sprawozdaniach finansowych straty wynoszące: w PROLOGIC Sp. z o.o. 131 tys. zł., w A.PL Sp. z o.o. 1 549 tys. zł oraz w SFERIS Sp. z o.o. 1 548 tys. zł.

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

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

Ryzyko zaangażowania ACTION S.A. w nowy projekt biznesowy (wielobranżowa platforma internetowa)

Spółka realizuje działania związane z rozwojem wielobranżowej platformy internetowej, mającej oferować klientom detalicznym oraz instytucjonalnym szeroki wachlarz produktów i usług. Przedmiotowa platforma internetowa jest oparta na strukturach organizacyjnych już działającej firmy – A.PL. Wdrażany przez Spółkę model działania platformy internetowej nie ma odpowiednika na polskim rynku. Powodzenie tego projektu jest bezpośrednio związane z zakładaną przez Zarząd ewolucją rynku sprzedaży detalicznej zmierzającej do zwiększenia roli sprzedaży internetowej jako kanału dystrybucji produktów i usług skierowanych do konsumenta. Brak zakładanych przez Zarząd zmian może w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie projektu.

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.

Instrumenty finansowe

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny. Grupa kieruje się osądem i przyjmuje założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na każdy dzień bilansowy.

Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne istotne zmiany oszacowanych kwot.

6. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem nie wystąpiło połączenie spółek.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy opiera się na jednym segmencie branżowym – sprzedaż hurtowa sprzętu komputerowego dlatego też Grupa musiała odwołać się do niższego poziomu wewnętrznej segmentacji. Został on zaprezentowany wyłącznie w odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat. Spółka nie prezentuje pozostałych informacji dotyczących segmentów, takich jak: aktywa i zobowiązania segmentu oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja ponieważ informacje te nie są agregowane w układzie segmentów branżowych, gdyż nie służą podejmowaniu decyzji.

Grupa prowadzi działalność głównie na terytorium Rzeczypospolitej. Przychody, nakłady i aktywa dotyczące pozostałych segmentów geograficznych wynoszą mniej niż 6 % odpowiednich wartości.

Na kolejnej stronie przedstawione zostały podstawowe dane finansowe Grupy w podziale na segmenty branżowe.

Wyniki segmentów za okres od 1 sierpnia 2007 do 31 stycznia 2008

	Komponent	Rozwiązania gotowe	Peryferia	Materiały eksploatacyjne i biurowe	Elektronika użytkowa	Pozostałe	Pozycje nie przypisane	Segmenty łącznie	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	321 950	378 987	271 675	49 091	95 196	89 559	39 979	1 246 437	-39 979	1 206 458
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ogółem	321 950	378 987	271 675	49 091	95 196	89 559	39 979	1 246 437	-39 979	1 206 458
Marża brutto na sprzedaży	16 823	28 681	18 108	11 691	13 211	5 178	846	94 537	-846	93 691
Koszty operacyjne, różnice kursowe i inne	0	0	0	0	0	0	-56 771	-56 771	-3 889	-60 660
Zysk operacyjny	16 823	28 681	18 108	11 691	13 211	5 178	-55 925	37 766	-4 735	33 031
Koszty finansowe netto								1 962	0	1 962
Zysk przed opodatkowaniem								35 804	-4 735	31 069
Podatek dochodowy								9 894	0	9 894
Zysk netto okresu obrotowego z tego:								25 910	-4 735	21 175
Zysk/strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki								29 910	-7 116	18 794
Zysk/strata mniejszości								0	2 381	2 381

Wyniki segmentów za okres od 1 sierpnia 2006 do 31 stycznia 2007

	Komponent	Rozwiązania gotowe	Peryferia	Materiały eksploatacyjne i biurowe	Elektronika użytkowa	Pozostałe	Pozycje nie przypisane	Segmenty łącznie	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	341 541	203 220	239 642	34 598	42 832	78 169	32 466	972 467	-32 466	940 001
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ogółem	341 541	203 220	239 642	34 598	42 832	78 169	32 466	972 467	-32 466	940 001
Marża brutto na sprzedaży	17 323	11 911	12 586	8 329	4 793	2 701	-11	57 632	11	57 643
Koszty operacyjne, różnice kursowe i inne	0	0	0	0	0	0	-42 788	-42 788	-2 569	-45 357
Zysk operacyjny	17 323	11 911	12 586	8 329	4 793	2 701	-42 799	14 844	-2 558	12 286
Koszty finansowe netto								726	0	726
Zysk przed opodatkowaniem								14 118	-2 558	11 560
Podatek dochodowy								2 467	0	2 467
Zysk netto okresu obrotowego z tego:								11 651	-2 558	9 093
Zysk/strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki								11 651	-2 781	8 870
Zysk/strata mniejszości								0	223	223

8. Rzeczowe aktywa trwałe – nota za okres od 1.08.2007 do 31.01.2008

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2007 r.							
Wartość brutto	9 638	32 857	13 078	5 232	3 382	21 770	85 957
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-3 691	-4 540	-4 058	-2 140	0	-15 278
Wartość netto	8 789	29 166	8 538	1 174	1 242	21 770	70 679
Zmiany w okresie							
Przeniesienia	0	27 407	2 393	0	650	-30 450	0
Nabycie	2 635	5	1 073	754	576	10 998	16 041
Objęcie konsolidacją spółki zależnej – zwiększenie wartości brutto							
Zbycie i likwidacja – wartość brutto	0	-273	-231	-532	-3	0	-1 039
Amortyzacja (nota 23)	0	-545	-1 130	-449	-272	0	-2 396
Zbycie i likwidacja – umorzenie	0	77	116	515	7	0	715
Stan na 31 stycznia 2008 r.							
Wartość brutto	12 273	59 996	16 313	5 454	4 605	2 318	100 959
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-4 159	-5 554	-3 992	-2 405	0	-16 959
Wartość netto	11 424	55 837	10 759	1 462	2 200	2 318	84 000

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 stycznia 2008 r. wynosi 2 611 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.

Grunty stanowią przedmiot zabezpieczeń kredytów bankowych do wysokości 27 000 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego).

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą na dzień bilansowy 13 596 tys. zł i dotyczą rozbudowy hali magazynowej.

W wartości środków trwałych w budowie nie zawierają się żadne koszty finansowania zewnętrznego.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

Grupa jest stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynoszą na dzień bilansowy 1 970 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe – nota za okres od 1.08.2006 do 31.07.2007

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2006 r.							
Wartość brutto	5 039	31 577	7 337	5 155	2 499	1 025	52 632
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. Utraty wartości)	-849	-2 381	-3 496	-3 267	-1 640	0	-11 633
Wartość netto	4 190	29 196	3 841	1 888	859	1 025	40 999
Zmiany w okresie							
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie	4 599	124	6 039	332	614	20 745	32 453
Zwiększenia – objęcie konsolidacją SFERIS Sp. z o.o.	0	2 125	68	11	307	0	2 511
Zbycie i likwidacja	-849	-1 541	-143	-497	0	0	-3 030
Amortyzacja (nota 23)	0	-1 069	-1 035	-785	-411	0	-3 300
Amortyzacja – objęcie konsolidacją SFERIS Sp. z o.o.	0	-241	-9	-6	-89	0	-345
Inne zmiany	849	572	-223	231	-38	0	1 237
Stan na 31 lipca 2007 r.							
Wartość brutto	9 638	32 857	13 078	5 232	3 382	21 770	85 957
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-3 691	-4 540	-4 058	-2 140	0	-15 278
Wartość netto	8 789	29 166	8 538	1 174	1 242	21 770	70 679

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 lipca 2007 r. wynosi 1 703 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.

9. Wartości niematerialne nota za okres od 1.08.2007 do 31.01.2008

	Wartość firmy	Oprogramo- wanie komputerowe	Znaki towarowe, licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2007 r.					
Wartość brutto	11 947	5 530	15 054	14 401	46 932
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utruty wartości)	0	-2 736	-7 186	-9 623	-19 545
Wartość netto	11 947	2 794	7 868	4 778	27 387
Zmiany w okresie					
Przemieszczenia	0	198	-198	0	0
Nabycie	0	203	788	0	991
Zwiększenia - objęcie kontrolą SFERIS					
Zbycie		-4			-4
Amortyzacja (nota 23)	0	-233	-1 027	-2 271	-3 531
Amortyzacja - objęcie kontrolą SFERIS					
Odwrócenie amortyzacji	0	4	0	0	4
Inne zmiany					
Stan na 31 stycznia 2008 r.					
Wartość brutto	11 947	5 927	15 644	14 401	47 919
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utruty wartości)	0	-2 965	-8 213	-11 894	-23 072
Wartość netto	11 947	2 962	7 431	2 507	24 847

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 stycznia 2008 r. wynosi 1 665 tys. zł. Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu. Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

Na dzień bilansowy wartość netto wartości niematerialnych obejmuje wartość firmy SFERIS na kwotę 11 658 tys. zł, wartość firmy PROLOGIC na kwotę 289 tys. zł, znak towarowy SFERIS o wartości 7 142 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o łącznej wartości 4 958 tys. zł.

10. Wartości niematerialne - nota za okres od 1.08.2006 do 31.07.2007

	Wartość firmy	Oprogramo- wanie komputerowe	Znaki towarowe, licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 sierpnia 2006 r.					
Wartość brutto	0	2 613	6 579	14 410	23 602
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utruty wartości)	0	-2 288	-6 339	-6 757	-15 384
Wartość netto	0	325	240	7 653	8 218
Zmiany w okresie					
Przemieszczenia	289	0	0	-289	0
Nabycie	0	2 784	0	0	2 784
Zwiększenia - objęcie kontrolą SFERIS Sp. z o.o.	11 658	366	8 715	0	20 739
Zbycie	0	0	0	0	0
Amortyzacja (nota 23)	0	-321	-847	-2 866	-4 034
Amortyzacja - objęcie kontrolą SFERIS Sp. z o.o.	0	-127	0	0	-127
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	-233	-240	280	-193
Stan na 31 stycznia 2007 r.					
Wartość brutto	11 947	5 530	15 054	14 401	46 932
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utruty wartości)	0	-2 736	-7 186	-9 623	-19 545
Wartość netto	11 947	2 794	7 868	4 778	27 387

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 lipca 2007 r. wynosi 1 052 tys. zł. Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Całość amortyzacji została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

11. Aktywa finansowe

	31.01.2008	31.07.2007
Długoterminowe aktywa finansowe		
- Udziały	7	7
	7	7

Na dzień 31 stycznia 2008 r. Grupa posiadała udziały w następujących spółkach nie objętych konsolidacją:
ACTION S.A. – udziały w Invar Biuro & System S.A.- 7 tys. zł.

Na dzień 31 lipca 2007 r. Grupa posiadała udziały w następujących spółkach nie objętych konsolidacją:
ACTION S.A. – udziały w Invar Biuro & System S.A.- 7 tys. zł.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.01.2008	31.07.2007
Należności handlowe	252 901	166 362
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 853	9 014
Inne należności finansowe	2 125	0
Inne należności niefinansowe	3 096	2 517
	267 975	177 893
Odpis aktualizujący wartość należności	-10 892	-20 001
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności netto	257 083	157 892

W odniesieniu do należności krótko- i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej. Należności z tytułu dostaw i usług są przedmiotem zabezpieczeń kredytów bankowych do wysokości 105 000 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego).

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności

	31.01.2008	31.07.2007
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-20 001	-22 029
Utworzony	-697	-660
Rozwiązany	8 177	104
Wykorzystany	1 629	2 584
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-10 892	-20 001

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 14 dniowy termin płatności. W indywidualnych przypadkach termin ten wydłużony jest do 120 dni.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

13. Zapasy

	31.01.2008	31.07.2007
Materiały	210	168
Towary	241 921	141 887
Zaliczki na dostawy	0	0
	242 131	142 055
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 229	-1 337
	240 902	140 718

Zapasy są przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych do wysokości 75 000 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.01.2008	31.07.2007
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-1 337	-1 579
Utworzony (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	-44
Rozwiązany (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	108	286
Wykorzystany	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-1 229	-1 337

Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe stanowią forwardy. Powyższe transakcje zawierane były przez Spółkę Dominującą w celu zabezpieczenia kursów walutowych przyszłych przepływów pieniężnych netto wyrażonych w walutach obcych. Przepływy te wynikają z płatności zobowiązań handlowych oraz transakcji sprzedaży usług, których wysokość powiązana jest z kursem walutowym. Mimo, że celem omawianych kontraktów jest zabezpieczenie kursu walutowego, Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwą instrumentów zalicza się w całości do aktywów obrotowych ponieważ termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.

Łączna kwota wartości nominalnych forwardów nierozliczonych na dzień 31 stycznia 2008 r. wyniosła 123 897 tys. zł.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.01.2008	31.07.2007
Środki pieniężne w kasie	179	72
Środki pieniężne w banku	6 923	7 715
	7 102	7 787

Nadwyżki finansowe na rachunku bieżącym Spółki Grupy automatycznie deponują na lokatach overnight. Średnia efektywna stopa procentowa overnight za okres zakończony 31 stycznia 2007 r. wyniosła 0,75 % zaś za okres zakończony 31 stycznia 2008 r. 3,92 %.

15. Kapitały własne

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)				na dzień 31.01.2008		(w zł)		
Seria / emisja	Rodzaj / udział w	Rodzaj uprzywilejowania udziałów w	Rodzaj ograniczenia prawa akcji	Liczba akcji	Wartość 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	gotówka	26.07.2006 r.	18.08.2005r.
Razem				16 410 000	1 641 000			

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł

Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów	Seria
Piotr Bieliński	4 790 369	29,19%	A, B
Olgerd Matyka	3 500 000	21,33%	A
Opera FIZ	1 653 758	10,08%	B
Wojciech Wietrzykowski	1 400 000	8,53%	A
Kazimierz Lasecki	715 762	4,36%	A, B
Józef Dębski	715 000	4,36%	A
Robert Bąk	240 000	1,46%	A
Piotr Wójcik	240 000	1,46%	A
Kajetan Wojtkiewicz	200 000	1,22%	A
Robert Waś	200 000	1,22%	A
Pozostali	2 755 111	16,79%	B
Razem	16 410 000	100,00%	

Kapitał docelowy Spółki Dominującej obejmuje planowaną emisję 820 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r.

Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

29 lutego 2008 r. na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 stycznia 2008 r. ACTION S.A. wypłaciła dywidendę za rok 2006 w wysokości 20% zysku, tj. w kwocie 4 431 tys. zł. Pozostałe 80% zysku netto zasililo kapitał zapasowy.

16. Udziały mniejszości

Kapitały mniejszości obejmują:

- 49,00 % kapitału spółki ACTION Ukraina TzOW,
- 40,00 % kapitału spółki PROLOGIC Sp. z o.o.
- 0,11 % kapitału spółki SFERIS Sp. z o.o.

17. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy, prawa głosu oraz zwrotu z kapitału.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.01.2008	31.07.2007
Długoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	0
	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe		
Zobowiązania handlowe	266 883	167 818
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	30 225	15 262
Inne zobowiązania finansowe (faktoring)	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	12 438	7 846
	309 546	190 926
Razem	309 546	190 926

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (handlowe) są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30 dniowych.

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

19. Kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania

	31.01.2008	31.07.2007
Długoterminowe:		
Kredyt inwestycyjny	13 955	8 776
	13 955	8 776
Krótkoterminowe:		
Kredyty krótkoterminowe i w rachunku bieżącym	120 302	59 131
	120 302	59 131
Razem	134 257	67 907

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 2007 do 31 stycznia 2008 r. wynosiła 5,61 %, zaś za okres od 1 sierpnia 2006 do 31 stycznia 2007 r. wynosiła 4,75 %. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest równa wartości bilansowej. Grupa może korzystać z linii kredytowych o łącznym limicie 148 000 tys. zł.

20. Odroczonego podatek dochodowy

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.01.2008	31.07.2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	51	862
	51	862
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	134	1 141
	134	1 141
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51	481
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	760
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (persaldo)	-83	-279

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

	31.01.2008	31.07.2007
Stan na początek okresu	-279	369
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	196	-675
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	27
Stan na koniec okresu	-83	-279

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	31.01.2008	31.07.2007
Odprawy emerytalno – rentowe	55	61
Świadczenia urlopowe	479	524
	534	585
W tym:		
- część krótkoterminowa	534	585
- część długoterminowa	0	0

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych dokonana metodą aktuarialną została sporządzona na dzień 31 stycznia 2008 r.

22. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	rezerwy na zobowiązania	pozostałe	Ogółem	w tym długotermino we	w tym krótkotermin owe
Stan na 1 sierpnia 2006 r.	106	927	1 033	0	1 033
Utworzenie/Wykorzystanie rezerw	663	-927	-264	0	-264
Stan na 31 lipca 2007 r.	769	0	769	0	769
Stan na 1 sierpnia 2007 r.	769	0	769	0	769
Utworzenie/Wykorzystanie rezerw	1 998	0	1 998	0	1 998
Stan na 31 stycznia 2008 r.	2 767	0	2 767	0	2 767

Konsekwencją likwidacji i wykreślenia z rejestru spółki Action Computer Peripherals AG było rozwiązanie pozostałych rezerw na kwotę 927 tys. zł. Rozwiązanie rezerw zwiększyło zysk skonsolidowany za rok zakończony 31 lipca 2007 r.

23. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego. Zarówno w okresie zakończonym 31 stycznia 2008 r. jak i w okresie zakończonym 31 stycznia 2007 r. nie zaobserwowano istotnej sezonowości ani cykliczności trendu przychodów ze sprzedaży.

	1.08.2007 – 31.01.2008	1.08.2006 – 31.01.2007
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	11 635	5 824
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 194 823	934 177
	1 206 458	940 001

24. Koszty wg rodzaju

	1.08.2007 – 31.01.2008	1.08.2006 – 31.01.2007
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 9 i 10)	5 927	3 184
Koszty świadczeń pracowniczych	31 190	19 705
Zużycie materiałów i energii	3 259	2 183
Usługi obce	26 012	14 714
Podatki i opłaty	813	477
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	3 950	3 489
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	181	209
Inne koszty rodzajowe	356	3 896
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 112 767	882 358
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.	1 184 455	930 215

25. Koszty świadczeń pracowniczych

	1.08.2007 – 31.01.2008	1.08.2006 – 31.01.2007
Wynagrodzenia	26 861	16 725
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 329	2 980
	31 190	19 705

21 sierpnia 2006 r. ACTION S.A. zawarła z Prezesem Zarządu Spółki Dariuszem Jackiem Krawcem umowę „Kontrakt Menedżerski”, która w sposób istotny została zmodyfikowana w zakresie programu opcji menedżerskich aneksem nr 6 z dnia 8 listopada 2007 r. Umowa ta może spowodować w przyszłości zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zmieniony § 6 Kontraktu Menedżerskiego przewidywał jednoosobowe uczestnictwo Dariusza Jacka Krawca w programie opcji menedżerskich. Zgodnie z jego założeniami, Dariusz Jacek Krawiec uprawniony był do objęcia w okresie od 2007 r. do 2010 r. maksymalnie 547.000 akcji Spółki (co stanowiło miało 3,2 % przyszłej ogólnej liczby akcji Spółki). Akcje te obejmowane mają być w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w zamian za warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Spółkę. Uchwały zatwierdzające pierwotne warunki kontraktu podjęło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki oraz Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15.11.2006 r. Modyfikację programu, dokonaną 8 listopada 2007 r., zatwierdziła Rada Nadzorcza Spółki w dniu 8 listopada 2007 r. Zmiany programu opcji menedżerskich oraz odpowiadające im zmiany w statucie Spółki, zostały zatwierdzone uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki 5 grudnia 2007 r. Warranty zostały wyemitowane w grudniu 2007 r.

W kosztach wynagrodzeń 2006 r., została ujęta wartość opcji oszacowana na podstawie pierwotnych założeń programu, przypadająca na rok 2006 w kwocie 1 509 tys. zł. Po modyfikacji programu, w kosztach I półrocza 2007 roku została ujęta kwota 3 388 tys. zł. Świadczenie w formie opcji na akcje w łącznej kwocie 4 607 tys. zł. zostało odniesione na kapitał zapasowy spółki, świadczenie rzeczowe o wartości 290 tys. zł zostało odniesione na wynik okresu.

Dla potrzeb wyceny programu przyjęto następujące dane rynkowe z dnia 15 listopada 2006 r.:

- cena zamknięcia akcji Spółki na dzień 5 grudnia 2007 r. – 32 zł 02 gr,
- poziom zmienności stóp zwrotu z akcji Spółki – 45,90 %,
- dywidendy na poziomie 20 % zysku netto co roku,
- stopa procentowa – 5,9/6,1.

1 kwietnia 2008 r. Dariusz Jacek Krawiec sprzedał w/w warranty członkowi zarządu ACTION S.A. (nota 34).

26. Pozostałe przychody i zyski

	1.08.2007 – 31.01.2008	1.08.2006 – 31.01.2007
Przychody z tytułu różnic kursowych	12 779	1 288
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	114	844
Przychody z tytułu odsetek	405	692
Przychody z tytułu przedawnienia zobowiązań	521	24
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	689	83
Pozostałe przychody	2 432	849
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	59
	16 940	3 839

27. Pozostałe koszty i straty

	1.08.2007 – 31.01.2008	1.08.2006 – 31.01.2007
Odpis z tyt. utraty wartości nie finansowych aktywów	753	212
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	697	0
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	2 175	0
Pozostałe koszty	2 287	1 127
	5 912	1 339

28. Koszty finansowe

	1.08.2007 – 31.01.2008	1.08.2006 – 31.01.2007
Koszty:		
- odsetek od kredytów	1 962	726
	1 962	726

29. Podatek dochodowy

	1.08.2007 – 31.01.2008	1.08.2006 – 31.01.2007
Podatek bieżący	10 090	3 773
Podatek odroczony (nota 20)	-196	-1 306
	9 894	2 467

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

	1.08.2007 – 31.01.2008	1.08.2006 – 31.01.2007
Zysk przed opodatkowaniem	31 069	11 560
Podatek wyliczony według stawki 19%	5 903	2 196
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 991	271
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	9 894	2 467

30. Zysk na akcję

	1.08.2007 – 31.01.2008	1.08.2006 – 31.01.2007
Zysk/strata przypadający/a na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	18 794	8 870
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 410 000	16 410 000
Podstawowy zysk/strata na akcie (w zł na jedną akcję)	1,15	0,54

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/jej na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Zysk na akcję za okres od 01.08.2007 do 31.01.2008 r. : $18\,794 \text{ tys. zł} / 16\,410\,000 = 1,15 \text{ zł}$

Zysk na akcję za okres od 01.08.2006 do 31.01.2007 r. : $8\,870 \text{ tys. zł} / 16\,410\,000 = 0,54 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk/stratę na akcję wylicza się jako iloraz zysku/straty przypadającego/jej 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 2006 r.

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.08.2007 do 31.01.2008 r. : $18\,794 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 1,09 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.08.2006 do 31.01.2007 r. : $8\,870 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 0,51 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.08.2005-31.07.2006 r. oraz w okresie 01.08.2006-31.07.2007 r. została powiększona o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

31. Dywidenda na akcję

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ACTION S.A. dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 4 431 tys. zł.

Zarząd ACTION S.A. proponuje następujący podział zysku netto wypracowanego za okres od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008 r.:

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

32. Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów*Klasyfikacja instrumentów finansowych**Aktywa finansowe*

	31.01.2008		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	803	803			7		796	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	796	796					796	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	7	7			7			-
Aktywa finansowe obrotowe	251 359	251 359		123			251 236	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	244 134	244 134					244 134	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 102	7 102					7 102	-
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	123	123		123				-
Razem	252 162	252 162		123	7		252 032	-

Zobowiązania finansowe

	31.01.2008		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	13 955	13 955			13 955		
Kredyty i pożyczki	13 955	13 955			13 955		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe	399 623	399 623			399 623		
Kredyty i pożyczki	120 302	120 302			120 302		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	279 321	279 321			279 321		
Razem	413 578	413 578			413 578		

Przychody odsetkowe

	1.08.2007 - 31.01.2008	1.08.2006 - 31.01.2007
Depozyty bankowe	39	94
Inne	268	417
	307	511

Koszty odsetkowe

	1.08.2007 - 31.01.2008	1.08.2006 - 31.01.2007
Kredyty krótko i długoterminowe	1 842	692
Inne	14	3
	1 856	695

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	1.08.2007 - 31.01.2008	1.08.2006 - 31.01.2007
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- przeznaczone do obrotu	114	582
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	268	268
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
	382	999

Zyski lub straty według kategorii instrumentów uwzględniają zarówno przychody i koszty finansowe, jak i pozostałe przychody i koszty związane z instrumentami finansowym.

Zyski z tytułu utraty wartości

	1.08.2007 - 31.01.2008	1.08.2006 - 31.01.2007
Aktywa dostępne do sprzedaży	-697	-660
	-697	-660

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. Począwszy od 1 kwietnia 2006 r. Spółka ubezpiecza wszystkie należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych i wybranych, wieloletnich odbiorców.

Ryzyko kredytowe powstające w wyniku udzielania odroczonej płatności 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 należności i innych praw,
- 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.

Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawiera transakcje z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 12.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.01.2008	31.07.2007
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	244 134	146 361
	244 134	146 361

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

Na następnej stronie przedstawiona została struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności, będących instrumentami finansowymi.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

	31.01.2008	31.07.2007
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	205 937	136 134
Przeterminowane	49 089	30 228
1-30 dni	16 976	5 188
31-180 dni	20 768	5 617
181-365 dni	2 585	1 321
powyżej 1 roku	8 760	18 102
	255 026	166 362
Odpisy aktualizujące		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	-10 892	-20 001
1-30 dni		
31-180 dni	0	-578
181-365 dni	-2 132	-1 321
powyżej 1 roku	-8 760	-18 102
	-10 892	-20 001
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	205 937	136 134
Przeterminowane	38 197	10 227
1-30 dni	16 976	5 188
31-180 dni	20 768	5 039
181-365 dni	453	0
powyżej 1 roku	0	0
	244 134	146 361

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 14), dostępne linie kredytowe (nota 19) oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w notce 32.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie przekraczają 90 dni.

Ryzyko walutowe

Grupa 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.

Grupa korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward i opcji na zakup/ sprzedaż walut.

Z uwagi na niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń, wszystkie zmiany wartości godziwej kontraktów forward są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 stycznia 2008 r. należności w walutach obcych wynosiły 9 079 tys. zł, co stanowiło 3,8% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 lipca 2007 r. należności w walutach obcych wynosiły 9 732 tys. zł, co stanowiło 6,6% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 stycznia 2008 r. należności w walucie USD stanowiły 83% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 lipca 2007 r. należności w walucie USD wynosiły 54% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych.

Na dzień 31 stycznia 2008 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 117 198 tys. zł, co stanowiło 43,9% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 lipca 2007 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 69 341 tys. zł, co stanowiło 41,3% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały wielkości narażone na ryzyko walutowe w oparciu o ich wartości nominalne w podziale na najważniejsze waluty obce

31 stycznia 2008

w tysiącach PLN

	EUR	USD
Należności handlowe	1 544	7 535
Lokaty terminowe	106	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	1 650	7 535
Zobowiązania handlowe	38 152	79 046
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	38 152	79 046
Instrumenty pochodne - wpływy	0	0
Instrumenty pochodne - wypływy	-20 251	-103 646
Instrumenty pochodne - netto	20 251	103 646
Ekspozycja netto	-16 251	32 135

31 lipca 2007

w tysiącach PLN

	EUR	USD
Należności handlowe	4 515	5 217
Lokaty terminowe	0	841
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	4 515	6 058
Zobowiązania handlowe	11 931	57 410
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	11 931	57 410
Instrumenty pochodne - wpływy	0	0
Instrumenty pochodne - wypływy	-2 653	-26 962
Instrumenty pochodne - netto	2 653	26 962
Ekspozycja netto	-4 763	-24 390

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.01.2008	31.07.2007
EUR/PLN	3,6260	3,7900
USD/PLN	2,4438	2,7653

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 lipca 2008 spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe

zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennione Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 lipca 2007

wynik w tysiącach PLN	31.01.2008	31.07.2007
EUR	813	238
USD	-1 607	1 220
	-794	1 458

Oslabienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych powyżej będzie miało taki sam efekt kwotowy, lecz z przeciwnym znakiem, przy założeniu, że pozostałe zmienne nie ulegną zmianie.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej

Struktura instrumentów finansowych oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej na datę bilansową narażonych na ryzyko przepływów pieniężnych przedstawiała się następująco:

Wartość bilansowa	31.01.2008	31.07.2007
w tysiącach PLN		
Instrumenty zmiennoprocentowe		
Aktywa finansowe	6 923	7 715
Zobowiązania finansowe	-134 257	67 907
	-127 334	75 622

Analiza wrażliwości wartości godziwej oprocentowanych instrumentów na zmianę stopy procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w oprocentowaniu instrumentów na datę bilansową zwiększyłaby (zmniejszyłaby) aktywa netto i rachunek zysków i strat o kwoty wykazane w poniższej tabeli

Analiza ta zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe.

Analiza została przeprowadzona analogicznie dla lipca 2007

wpływ w tysiącach PLN	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	wzrost o 100 bp	spadek o 100 bp	wzrost o 100 bp	spadek o 100 bp
31 stycznia 2008				
Aktywa zmiennoprocentowe	35	-35		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-671	671		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-636	636	-	-
Podatek 19 %	-121	121		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-515	515		
31 lipca 2007				
Aktywa zmiennoprocentowe	39	-39		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	340	-340		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	379	-379	-	-
Podatek 19 %	72	-72		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	307	-307		

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

- 5 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego)
- 5 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Powyżej opisane wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

33. Pozycje warunkowe

ACTION S.A. otrzymała gwarancje bankowe tytułem zabezpieczenia wykonania umowy o roboty budowlano - montażowe na łączną kwotę 1 215 tys. zł.

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień bilansowy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 31 stycznia 2008 r. 12 461 tys. zł, zaś na dzień 31 stycznia 2007 r. 9 543 tys. zł. Są to gwarancje i poręczenia udzielone podmiotom powiązanym w kwocie 1 420 tys. zł oraz pozostałym w kwocie 11 041 tys. zł.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 lutego 2008 r., Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników EKOACTION Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu tej Spółki i otwarciu jej likwidacji. Likwidatorami są dotychczasowi członkowie Zarządu EKOACTION Sp. z o.o.: Jacek Janowski, Piotr Bieliński i Józef Dębski. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o otwarciu likwidacji z dniem 21 lutego 2008 roku.

Również w dniu 1 lutego 2008 r., Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników ACTION INTERNET Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu tej Spółki i otwarciu jej likwidacji. Likwidatorami są dotychczasowi członkowie Zarządu ACTION INTERNET Sp. z o.o.: Piotr Bieliński i Robert Bąk. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o otwarciu likwidacji z dniem 7 lutego 2008 roku.

W dniu 27.02.2008 r. wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, na podstawie którego w dniu 19.02.2008 r. dokonana została rejestracja dwóch kolejnych oddziałów ACTION S.A. zlokalizowanych w Radomiu i w Kielcach.

W dniu 7 marca 2008 r. Zarząd ACTION S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę Aneks do Umowy Kredytowej nr BOK/KRB/0586/06. Otrzymany Aneks do Umowy Kredytowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. zmienia termin wykorzystania zaciągniętego kredytu z: do 29 lutego 2008 r. na: do 31 maja 2008 r.

W dniu 25 marca 2008 roku Dariusz Jacek Krawiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem w tym dniu. Konsekwencją tej decyzji była zmiana składu Zarządu, którą w dniu 26 marca 2008 dokonała Rada Nadzorcza. Powołała ona na stanowisko Prezesa Zarządu dotychczasowego Wiceprezesa Piotra Bielińskiego. W skład Zarządu na stanowisko Wiceprezesa powołany został również Edward Wojtysiak. Zmianie uległ również skład prokurentów. Odwołano prokurę : Olgierdowi Matyce i Wojciechowi Wietrzykowskiemu, a ustanowiono prokurę dla : Karola Dudija, Marcina Harasima i Andrzeja Białego.

W dniu 1 kwietnia 2008 r ACTION S.A. otrzymała zawiadomienie o nabyciu przez członka zarządu Spółki i podmiot blisko związany z tym członkiem zarządu warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i uprawniających do objęcia akcji Spółki w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym, na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałami z dnia 16.11.2006 r. i 5.12.2007 r.

Zgodnie z powyższą informacją:

- członek zarządu Spółki, na podstawie umowy cywilnoprawnej kupna-sprzedaży, zawartej poza rynkiem regulowanym w dniu 26.03.2008 r., nabył łącznie 527.000 warrantów subskrypcyjnych serii A za łączną cenę 12.121.000 zł., tj. po 23 zł za jeden warrant.
- podmiot blisko związany z członkiem zarządu, na podstawie umowy cywilnoprawnej kupna - sprzedaży, zawartej poza rynkiem regulowanym w dniu 26.03.2008 r., nabył 20.000 warrantów subskrypcyjnych serii A za łączną cenę 460.000 zł, tj. po 23 zł za jeden warrant.

35. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyświadczonych oraz należnych) osób zarządzających. Jednostki Dominującej w okresie od 1 sierpnia 2007 r. do 31 stycznia 2008 r. wyniosły 597 tys. zł. zaś w okresie od 1 sierpnia 2006 do 31 stycznia 2007 wyniosły 546 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenia w I półroczu zakończonym 31 stycznia 2008 r. w łącznej kwocie 47 tys. zł., zaś w okresie porównywalnym zakończonym 31 stycznia 2007 r. w łącznej wysokości 27 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących, z wyłączeniem Prezesa Zarządu, który pełnił funkcję do 25 marca 2008 r. są krótkoterminowymi świadczeniami, bez świadczeń po okresie zatrudnienia oraz innych, niż wynikają z przepisów prawa, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu składa się ze świadczenia krótkoterminowego, z płatności w formie akcji oraz świadczenia po okresie zatrudnienia. Informacje na temat Kontraktu menedżerskiego Prezesa Zarządu zostały zamieszczone w notce 25.

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

- ACTION RADOM Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu,
- ACTION CT WANTUŁA Sp. j. z siedzibą w Poznaniu.

Spółki te nie są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym z uwagi na brak kontroli.

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION RADOM Sp. z o.o.	6 326	0	6 541	8
ACTION CT WANTUŁA Sp. j.	219	0	0	0
Suma	6 545	0	6 541	8

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2008 r.