

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

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

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania Spółki ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 lipca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **272.081 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 sierpnia 2005 roku do dnia 31 lipca 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **12.217 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 sierpnia 2005 roku do dnia 31 lipca 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **63.740 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 sierpnia 2005 roku do dnia 31 lipca 2006 roku o kwotę **2.657 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki ACTION S.A. na dzień 31 lipca 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 sierpnia 2005 roku do dnia 31 lipca 2006 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743),
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

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

Warszawa, dnia 12 stycznia 2007 roku

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

Biegły dokonujący badania

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
Nr ident. 173/223

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

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

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

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

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	7
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	15
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	19

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

ACTION Spółka Akcyjna

1.2 Siedziba Spółki

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

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

1.4 Podstawa działalności

ACTION S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie Aktu Notarialnego w dniu 19 lipca 2004 roku (Rep. A Nr 2033/2004) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 527-11-07-221
REGON 011909816

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Na dzień 31 lipca 2005 roku kapitał zakładowy wynosił 1.191.000 zł i dzielił się na 1.191.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł za akcję.

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

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 lipca 2006 roku 1.641.000 zł i dzielił się na 11.910.000 akcji serii A oraz 4.500.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 złotej każda.

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

	Liczba akcji	Wartość	% udziałów
Piotr Bieliński	4.700.000	470.000 zł	28,64%
Olgierd Matyka	3.500.000	350.000 zł	21,32%
Wojciech Wietrzykowski	1.400.000	140.000 zł	8,53%
Kazimierz Lasecki	715.000	71.500 zł	4,36%
Józef Dębski	715.000	71.500 zł	4,36%
Pozostali akcjonariusze	5.380.000	538.000 zł	32,79%
Razem	16.410.000	1.641.000 zł	100%

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

W badanym okresie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 450.000 zł w drodze emisji 4.500.000 akcji serii B objętych w drodze oferty publicznej. W dniu 26 lipca 2006 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 4.500.000 akcji serii B.

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

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

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

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

Kapitał zapasowy na 31 lipca 2006 r. wyniósł 111.293 tys. zł. W okresie badanym uległ on zwiększeniu w wyniku emisji dodatkowych akcji o 51.073 tys. zł (agio w kwocie 53.550 tys. zł zostało pomniejszone o koszty emisji 2.477 tys. zł). Jednocześnie w badanym okresie z kapitału zapasowego przeznaczono 12.765 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.

W okresie badanym Spółka wygenerowała 12.217 tys. zł zysku netto.

Łączna wartość kapitałów własnych Spółki na dzień bilansowy wynosi 120.501 tys. zł.

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

1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31 lipca 2006 roku w skład Zarządu wchodził:

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

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

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

1.9 Rada Nadzorcza

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

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

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

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

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31 lipca 2006 roku wynosiło 444 osoby.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

ACTION S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej ACTION S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skład Grupy Kapitałowej ACTION S.A. przedstawia poniższa tabela:

Firma spółki zależnej	Siedziba i kraj siedziby	Przedmiot działalności	Procent posiadanych głosów na zgromadzeniu wspólników
A.PL Sp. z o.o. *	Kraków, Polska	handel sprzętem komputerowym	100%
Action Internet Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	handel sprzętem komputerowym	100%
California Computer S.A.	Warszawa, Polska	obróć sprzętem komputerowym i oprogramowaniem	100%
Actina Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych	100%
Prologic Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	60%
SFK Sp. z o.o.	Kraków, Polska	reklama	100%
Jet Trade Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	pozostała sprzedaż hurtowa	51%
Action Ukraina TzOW	Lwów, Ukraina	handel sprzętem komputerowym	51%
Action IT-Service GmbH	Berlin, Niemcy	handel sprzętem komputerowym	78%

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

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

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

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

W wyniku transakcji, która miała miejsce po dniu bilansowym, ACTION S.A. będzie sprawowała pośrednio kontrolę nad tym podmiotem. Actina Sp. z o.o., w 100% zależna od ACTION S.A., nabyła

w wyniku zawartych umów sprzedaży wszystkie udziały posiadane przez Pawła Tanajno, Agnieszkę Pabich, Jolantę Osypiuk oraz Ireneusza Osypiuk. Actina Sp. z o.o. posiada na dzień wydania opinii 57,36% udziałów w PTR Sp. z o.o. PTR Sp. z o.o. jest więc podmiotem zależnym od Actina Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ACTION S.A. sporządzone za okres 1.08.2005 – 31.07.2006 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 lipca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **272.081 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 sierpnia 2005 roku do dnia 31 lipca 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **12.217 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 sierpnia 2005 roku do dnia 31 lipca 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **63.740 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 sierpnia 2005 roku do dnia 31 lipca 2006 roku o kwotę **2.657 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

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

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 17 lipca 2006 roku, w siedzibie Spółki w dniach 4-14 września 2006 roku przez BDO Polska Sp. z o.o., pod kierunkiem Anny Bernaziuk – Biegłego rewidenta nr ewid. 173/223. Przeprowadzono także badanie zdarzeń po dacie bilansu (dodatkowe badanie) w okresie 10-15 grudnia 2006 roku w siedzibie operacyjnej Spółki w Zamieniu, a także w dniach 7-10 stycznia 2007 roku.

Biegły rewident został wybrany do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005/2006 przez Radę Nadzorczą ACTION S.A. w drodze Uchwały nr 1 z dnia 5 czerwca 2006 roku.

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

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

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 1.08.2004 – 31.07.2005 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z komentarzem uzupełniającym o następującej treści:

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

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1.08.2004 – 31.07.2005 roku zostało zatwierdzone w drodze Uchwały nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 grudnia 2005 roku.

Na mocy Uchwały nr 4 z dnia 13 grudnia 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę w kwocie 12.765.736,26 zł, poniesioną w okresie 1.08.2004 – 31.07.2005 roku, z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za okres 1.08.2004 – 31.07.2005 roku przekazano we właściwych terminach do Urzędu Skarbowego oraz do sądu rejestrowego.

Sprawozdanie finansowe przekazano do publikacji w Monitorze Polskim „B” w dniu 7 marca 2006 roku, później niż wymagają tego przepisy ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” w dniu 12 lipca 2006 roku (Nr 623, poz. 3611).

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

W bieżącym okresie Spółka podlegała krzyżowym kontrolom w zakresie VAT, dokonywanym przez organa skarbowe. W wyniku przeprowadzonych kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości. Rozliczenia podatkowe Spółki mogą stać się przedmiotem dalszej kontroli podatkowej, a ze względu na fakt, że w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

W dniach 19-21 kwietnia 2006 roku Spółka została poddana kontroli przez Wydział Kontroli Dewizowej Narodowego Banku Polski w zakresie wykonania obowiązków sprawozdawczych wynikających z art. 30 ustawy Prawo dewizowe w okresie 31 grudnia 2004 roku – 19 kwietnia 2006 roku.

W trakcie kontroli stwierdzono, że:

- Spółka nie dotrzymała wymaganego terminu przekazania sprawozdań ze stanów zobowiązań krótkoterminowych za zakupione towary nierozliczonych z nierezydentami oraz ze stanów należności krótkoterminowych za sprzedane towary nierozliczonych przez nierezydentów, co stanowiło naruszenie art. 30 ust. 1 ustawy Prawo dewizowe w związku z § 3 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu, zakresu i terminów wykonywania przez rezydentów dokonujących obrotu dewizowego z zagranicą

obowiązków przekazywania NBP danych w zakresie niezbędnym do sporządzania bilansu płatniczego oraz bilansów należności i zobowiązań zagranicznych państwa (Dz. U. nr 218, poz. 1835);

- Spółka nie dotrzymała wymaganego terminu przekazania sprawozdań z wierzytelności rozliczonych w obrocie z podmiotami zagranicznymi w formie wzajemnych (dwustronnych) potrąceń, co stanowiło naruszenie art. 30 ust. 1 ustawy Prawo dewizowe w związku z § 9 ww. rozporządzenia;
- Spółka nie dopełniła obowiązku przekazania NBP sprawozdania za rok 2004 z wartości udziału w kapitale własnym spółki mającej siedzibę za granicą, co stanowiło naruszenie art. 30 ust. 1 ustawy Prawo dewizowe w związku z § 4 ust. 2 ww. rozporządzenia.

Jako przyczynę niewywiązania się z ww. obowiązków Spółka podała przeoczenie istnienia obowiązków sprawozdawczych wobec NBP.

Na podstawie art. 106 Ustawy z dnia 10 września 1999 r. Kodeks karny skarbowy, rezydent, który wbrew obowiązkowi nie zgłasza Narodowemu Bankowi Polskiemu danych o dokonanym obrocie dewizowym z zagranicą, w zakresie niezbędnym do sporządzania bilansu płatniczego oraz bilansów należności i zobowiązań zagranicznych państwa, lub zgłasza dane niezgodne ze stanem faktycznym, podlega karze grzywny do 120 stawek dziennych. W wypadku mniejszej wagi, sprawca czynu zabronionego określonego powyżej podlega karze grzywny za wykroczenie skarbowe.

Do dnia zakończenia badania Spółce nie przedstawiono zarzutu popełnienia czynu zabronionego.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1.1 Bilans

(w tys. zł)

	31.07.2006	% sumy bilansowej	31.07.2005	% sumy bilansowej	31.07.2004	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	339	0,1%	581	0,2%	379	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	36 719	13,5%	37 318	15,6%	36 725	18,9%
Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje długoterminowe	10 849	4,0%	11 049	4,6%	16 139	8,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	493	0,2%	593	0,3%	194	0,1%
	48 400	17,8%	49 541	20,7%	53 437	27,5%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	92 590	34,0%	74 983	31,3%	62 507	32,1%
Należności krótkoterminowe, w tym:	122 033	44,9%	107 303	44,7%	77 699	39,8%
- z tytułu dostaw i usług	120 949	44,5%	106 598	44,5%	77 093	39,6%
Inwestycje krótkoterminowe	5 408	2,0%	6 473	2,7%	700	0,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 650	1,3%	1 444	0,6%	358	0,2%
	223 681	82,2%	190 203	79,3%	141 264	72,5%
SUMA AKTYWÓW	272 081	100,0%	239 744	100,0%	194 701	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	1 641	0,6%	1 191	0,5%	1 191	0,6%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Akcje własne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał zapasowy	111 292	40,9%	72 985	30,4%	60 648	31,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał rezerwowy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Wynik z lat ubiegłych	-4 650	-1,7%	-4 650	-1,9%	-4 650	-2,4%
Wynik netto roku bieżącego	12 217	4,5%	-12 766	-5,3%	12 337	6,3%
	120 500	44,3%	56 760	23,7%	69 526	35,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	918	0,3%	902	0,4%	258	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	3 086	1,3%	9 086	4,7%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	149 749	55,1%	178 012	74,2%	114 654	59,0%
- z tytułu dostaw i usług	124 432	45,7%	117 026	48,8%	81 503	41,9%
Rozliczenia międzyokresowe	914	0,3%	984	0,4%	1 177	0,6%
	151 581	55,7%	182 984	76,3%	125 175	64,4%
SUMA PASYWÓW	272 081	100,0%	239 744	100,0%	194 701	100,0%

1.2 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	Rok kończący się 31.07.2006	Dynamika 2006/2005	Rok kończący się 31.07.2005	Dynamika 2005/2004	Rok kończący się 31.07.2004
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	8 564	102,3%	8 375	113,3%	7 389
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 250 188	135,5%	922 884	84,6%	1 090 381
	1 258 752	135,2%	931 259	84,8%	1 097 770
Koszty sprzedanych produktów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	-	0	-	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 188 574	132,7%	895 749	86,1%	1 040 801
	1 188 574	132,7%	895 749	86,1%	1 040 801
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	70 178	197,6%	35 510	62,3%	56 969
Koszty sprzedaży	41 660	127,6%	32 643	113,0%	28 881
Koszty ogólnego zarządu	11 412	170,3%	6 700	70,8%	9 458
Zysk (strata) na sprzedaży	17 106	546,3%	-3 833	-120,6%	18 630
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	80	42,6%	188	854,5%	22
Dotacje	0	-	0	-	0
Inne przychody operacyjne	5 877	408,1%	1 440	98,3%	1 465
	5 957	365,9%	1 628	109,5%	1 487
Pozostałe koszty operacyjne					
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7 061	135,7%	5 205	257,0%	2 025
Inne koszty operacyjne	1 066	64,4%	1 655	57,8%	2 863
	8 127	118,5%	6 860	140,3%	4 888
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 936	264,8%	-9 065	-159,5%	15 229
Przychody finansowe					
Dywidendy i udziały w zyskach	0	-100,0%	298	100,0%	298
Odsetki	238	97,9%	243	54,5%	446
Zysk ze zbycia inwestycji	7	100,0%	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	154	100,0%	0	-	0
Inne	5 157	159,5%	3 234	166,6%	1 941
	5 556	147,2%	3 775	140,6%	2 685
Koszty finansowe					
Odsetki	3 368	144,1%	2 337	483,9%	483
Strata ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	926	17,3%	5 340	100,0%	0
Inne	0	-	0	-	0
	4 294	55,9%	7 677	1 589,4%	483
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-	0	-	0
Zysk (strata) brutto	16 198	224,9%	-12 967	-174,4%	17 431
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 981	1 643,0%	-258	-105,1%	5 038
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-100,0%	57	100,0%	57
Zysk (strata) netto	12 217	196,0%	-12 766	-203,5%	12 336

1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>01.08.2005</u> <u>31.07.2006</u>	<u>01.08.2004</u> <u>31.07.2005</u>	<u>01.08.2003</u> <u>31.07.2004</u>
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	4,50%	-5,32%	6,34%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	10,14%	-22,49%	17,74%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,97%	-1,37%	1,12%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,49	1,07	1,23
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe – zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,88	0,65	0,69
Szybkość spłat należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} *}{360 \text{ dni}}$	33	36	46
$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} *}{360 \text{ dni}}$	37	40	58
$\frac{\text{koszty sprzedanych produktów}}{\text{koszty sprzedanych produktów}}$			
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów} * 360 \text{ dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów}}$	25	28	38

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Aktywa Spółki reprezentują typową dla jednostki handlowej strukturę, w której dominują aktywa obrotowe, a w szczególności zapasy i należności krótkoterminowe stanowiące w badanym okresie łącznie 78,9% sumy bilansowej.

Majątek Spółki znajduje pokrycie głównie w zobowiązaniach krótkoterminowych stanowiących 55,1% sumy bilansowej oraz w kapitale własnym.

Struktura aktywów nie uległa znaczącym zmianom, z wyjątkiem zwiększenia udziału zapasów w sumie bilansowej z 31,3% w roku poprzedzającym do 34% w roku badanym. Z kolei wśród pasywów wzrosło istotnie znaczenie kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki. Związane jest to z faktem wyemitowania w badanym okresie w drodze oferty publicznej akcji nowej emisji, w wyniku czego Spółka pozyskała ponad 50.000 tys. zł oraz znaczącego poprawienia wyniku finansowego. W efekcie udział kapitału obcego w sumie bilansowej zmniejszył się z 76,3% w roku poprzedzającym do 55,7% w roku badanym.

W badanym okresie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 35,2%, przy jednoczesnym wzroście wartości sprzedanych towarów i materiałów o 32,7%. W efekcie Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży o 97,6% wyższy niż w roku poprzedzającym rok badany. Mimo wzrostu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w kwocie 17.106 tys. zł wobec straty w wysokości 3.833 tys. zł poniesionej w poprzednim roku obrotowym.

Pozostała działalność operacyjna spowodowała obniżenie wyniku finansowego o 2.170 tys. zł, wynikające głównie z dokonanych w ciężar kosztów odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych, tj. należności i zapasów.

Wynik na działalności finansowej (zysk w kwocie 1.262 tys. zł) został ukształtowany w przeważającej części przez nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, co związane jest z korzystną, z punktu widzenia Spółki – importera, relacją waluty polskiej do euro i dolara amerykańskiego.

Ostatecznie wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 12.217 tys. zł.

W badanym okresie wskaźniki rentowności przybrały wartość dodatnią. W roku poprzedzającym badany okres, kształtowały się na ujemnym poziomie.

Wskaźniki płynności znajdują się na akceptowalnym poziomie i uległy poprawie w roku badanym.

Skróceniu uległ cykl spłaty należności i zobowiązań. W przypadku należności – zmniejszył się z 36 dni do 33 dni, natomiast okres zapłaty zobowiązań spadł z 40 dni do 37 dni.

Jako pozytywną zmianę należy uznać skrócenie cyklu obrotu zapasów z 28 dni do 25 dni.

Podsumowując, osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Księgowość Spółki prowadzona jest w siedzibie Spółki przy wykorzystaniu programu finansowo-księgowego Dynamics.

Jednostka posiada dokumentację, zatwierdzoną przez Zarząd, opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, która obejmuje:

- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru,
- Zakładowy Plan Kont,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych w powiązaniu z syntetyką.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły i zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawnymi.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 1.08.2004 – 31.07.2005 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 maja 2006 roku (Rep. A nr 1264/2006), Spółka, począwszy od roku obrotowego 2005/2006, sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych. Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Organizacja i funkcjonowanie inwentaryzacji składników majątkowych spełnia wymogi określone w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Skutki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach badanego okresu.

W badanym okresie następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę:

- drogą spisu z natury:
 - zapasy towarów na dzień 31.07.2006 roku
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.07.2006 roku
- drogą uzyskania potwierdzeń sald:
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.07.2006 roku
 - należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.05.2006 roku
 - zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31.05.2006 roku

Środki trwałe Spółka zinwentaryzowała w roku obrotowym 2004/2005.

Przedstawiciel Biegłego rewidenta brał udział w inwentaryzacji zapasów towarów w magazynie położonym w Zamieniu, przeprowadzonej w dniach 29-30 lipca 2006 roku.

W zakresie przeprowadzonej inwentaryzacji majątku nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

1.3 Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony w dniu 31 lipca 2006 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Rzeczowe aktywa trwałe	36.719
Udział procentowy w sumie bilansowej	13,5%

Zmiany w ciągu badanego okresu zostały zaprezentowane w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Największy udział wśród rzeczowych aktywów trwałych mają budynki i budowle w kwocie 25.815 tys. zł (70,3% salda). Pozycja ta dotyczy przede wszystkim siedziby operacyjnej Spółki oraz sąsiadującego z nią magazynu.

Spółka stosuje stawki amortyzacyjne wynikające z przepisów podatkowych przyjmując, że nie odbiegają one zasadniczo od stawek uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego.

Inwestycje długoterminowe	10.849
Udział procentowy w sumie bilansowej	4,0%

Na pozycję składają się w głównej mierze udziały w jednostkach zależnych o wartości 10.842 tys. zł.

W badanym okresie Spółka sprzedała udziały w spółce Action Computer Peripherals AG z siedzibą w Szwajcarii za kwotę 7 tys. zł. Udziały, których cena nabycia wynosiła 740 tys. zł, w całości zostały objęte odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Ponadto, w badanym okresie dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce zależnej Jet Trade Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł (100% ceny nabycia udziałów).

Spółka posiada udziały w podmiocie zależnym Action Internet Sp. z o.o. o wartości 780 tys. zł. Podmiot ten wykazuje w swoim sprawozdaniu finansowym stratę w wysokości -1.499 tys. zł, która przewyższa sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego. Badany podmiot nie dokonał odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów w tej spółce, o czym poinformował w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności Emitenta. Biegły rewident odniósł się do tych elementów sprawozdania w opinii z badania.

Zapasy	92.590
Udział procentowy w sumie bilansowej	34,0%

Pozycja ta obejmuje głównie zapasy towarów handlowych, zakupionych w związku z prowadzeniem podstawowej działalności, w kwocie 92.296 tys. zł (99,7% salda) oraz zapasy materiałów.

Na dzień bilansowy towary zostały wycenione według ceny zakupu, za wyjątkiem towarów z importu, w przypadku których wartość ewidencyjna została powiększona o należne cło, ubezpieczenia oraz transport. Rozchód towarów ewidencjonowany jest w oparciu o metodę FIFO. Towary handlowe charakteryzują się cyklem rotacji wynoszącym 25 dni.

Stan zapasów na dzień 31 lipca 2006 roku został potwierdzony inwentaryzacją, w której uczestniczył przedstawiciel biegłego rewidenta.

W badanym okresie dokonano odpisu aktualizującego wartość towarów nie rotujących w okresie ponad 12 miesięcy w kwocie 504 tys. zł. Na dzień 31 lipca 2006 roku wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów wynosiła 988 tys. zł.

Zapasy ujęte zostały kompletnie, poprawnie sklasyfikowane i wycenione z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Należności krótkoterminowe**122.033**

Udział procentowy w sumie bilansowej

44,9%

Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 lipca 2006 roku wynosi 120.949 tys. zł i stanowi około 99,1% ogółu należności krótkoterminowych. Kwota odpisów aktualizujących wartość należności na dzień bilansowy wyniosła 18.116 tys. zł.

Należności od jednostek powiązanych wynoszą 6.171 tys. zł netto (5,1% należności z tytułu dostaw robót i usług) i zostały potwierdzone w 100%. Należności te są objęte odpisem aktualizującym w kwocie 12.811 tys. zł.

Około 79,4% ogółu należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności nieprzeterminowane. Około 11,9% ogółu należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności przeterminowane powyżej 1 roku. Na należności przeterminowane zostały utworzone w bieżącym okresie odpisy aktualizujące w kwocie 7.759 tys. zł.

Spółka wysłała potwierdzenia sald należności według stanu na dzień 31 maja 2006 roku. Do dnia zakończenia badania otrzymano potwierdzenia na około 59% należności. Dodatkowo potwierdzono salda należności metodami alternatywnymi, poprzez analizę płatności po dniu bilansowym na około 13% ogółu należności.

Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniono po średnim kursie NBP z dnia 31 lipca 2006 roku.

Ponadto na dzień 31.07.2006 r. ACTION S.A. wykazuje w swoim sprawozdaniu finansowym należności nieprzeterminowane od PTR Sp. z o.o. (który jest podmiotem powiązanym w rozumieniu MSR 24) o wartości 15.537 tys. zł. Termin płatności tych należności wynosi 90 dni. Po dniu bilansowym, a do dnia wydania opinii z badania poziom tych należności wzrósł do kwoty 27.594 tys. zł (persaldo, czyli po pomniejszeniu o zobowiązania Action wobec PTR). Należności przeterminowane do 90 dni stanowią 26% tej kwoty, tj. 7.287 tys. zł. Ponadto podmiot ten wykazuje straty, a kapitał własny jest ujemny i wynosi ok. -15.000 tys. zł. Jednostka nie utworzyła odpisów aktualizujących wymienione należności.

Po dniu bilansowym nastąpił zakup udziałów w PTR Sp. z o.o. przez podmiot zależny od ACTION S.A. – Actina Sp. z o.o. Transakcja ta zapewni sprawowanie pośredniej kontroli nad tym podmiotem przez ACTION S.A. Ponadto ACTION S.A. na dzień bilansowy wykazuje należności przeterminowane od Action Internet Sp. z o.o. w wysokości 1.540 tys. zł. Nie zostały one także objęte odpisem aktualizującym ich wartość. Kwestie te zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki i bieżąco odnosi się do nich w zastrzeżeniu w opinii z badania sprawozdania finansowego.

Kapitał własny	120.500
Udział procentowy w sumie bilansowej	44,3%

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 lipca 2006 roku 1.641.000 zł i dzielił się na 16.410.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zmiany w wartości kapitału zakładowego oraz struktura akcjonariatu opisane zostały w punkcie 1.7 części ogólnej niniejszego raportu.

W trakcie badanego okresu kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o 38.307 tys. zł, co wynikało z następujących zdarzeń:

- pokrycie straty ubiegłego roku obrotowego	-12.766 tys. zł
- nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii B nad wartością nominalną	53.550 tys. zł
- wykorzystanie kapitału zapasowego na pokrycie kosztów emisji	-2.477 tys. zł

Kapitał zapasowy na dzień 31 lipca 2006 roku stanowił 92,4% kapitału własnego Spółki.

Informacja o kosztach emisji zmniejszających kapitał zapasowy została zamieszczona przez Spółkę w Raporcie bieżącym nr 11/2006.

Zobowiązania krótkoterminowe	149.749
Udział procentowy w sumie bilansowej	55,1%

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 lipca 2006 roku wynoszą 124.432 tys. zł i stanowią około 83,1% ogółu zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszą 3.997 tys. zł i stanowią około 3,2% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych zostały potwierdzone w 99% na dzień 31 lipca 2006 roku, a wobec jednostek pozostałych – w 57,5%.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania przeterminowane powyżej 360 dni, które stanowiły ok. 2% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 11.597 tys. zł i stanowią około 7,7% ogółu zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniono po średnim kursie NBP z dnia 31 lipca 2006 roku.

Przychody ze sprzedaży

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Kwoty przychodów ze sprzedaży i kosztów operacyjnych wykazane w rachunku zysków i strat są zgodne z księgami rachunkowymi.

Marża brutto realizowana na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży) w badanym okresie zwiększyła się do 5,6% wobec 3,8% w poprzednim roku obrotowym.

Przychody z działalności operacyjnej za okres kończący się 31 lipca 2006 roku zostały przedstawione w notach nr 24 i 25 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Ponad 99,3% przychodów Spółki stanowią przychody z tytułu sprzedaży towarów (głównie sprzedaż hurtowa). Pozostała część przychodów ze sprzedaży przypada na sprzedaż materiałów oraz usług.

Koszty rodzajowe zostały zaprezentowane w notce nr 26 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Największy udział wśród kosztów rodzajowych mają koszty wynagrodzeń, które stanowią 38,8% ogółu kosztów rodzajowych oraz koszty usług obcych – stanowiące 30% tychże kosztów.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym przychody i koszty ujęte zostały kompletnie, zaliczono je do okresu sprawozdawczego, którego dotyczyły oraz udokumentowano właściwymi dowodami źródłowymi.

Podatek dochodowy

Kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych została przedstawiona w notce nr 34 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Kwota podatku dochodowego wykazywanego w rachunku zysków i strat jest sumą podatku bieżącego i odroczonego w następujących kwotach:

- | | |
|--|---------------|
| 1. Podatek dochodowy bieżący | 3.478 tys. zł |
| 2. Obciążenie wyniku z tytułu zmiany aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego | 503 tys. zł |
| co daje łącznie kwotę obciążającą wynik finansowy brutto o | 3.981 tys. zł |

Zastawy, poręczenia i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe jednostki zostały przedstawione w notce nr 23 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia

Zgodnie z ustawą o rachunkowości ACTION S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Emitenta

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności jednostki w badanym roku obrotowym. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy kończący się 31 lipca 2006 roku.

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansu wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

W drodze Uchwały Nr 2 z dnia 26 września 2006 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia z California Computer S.A. – swoją w 100% spółką zależną. Połączenie obu spółek nastąpi przez przeniesienie całego majątku spółki California Computer S.A. (spółki przejmowanej) na spółkę ACTION S.A. (spółkę przejmującą) – połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Z uwagi na fakt, że ACTION S.A. jako spółka przejmująca posiada 100% akcji w kapitale zakładowym California Computer S.A., połączenie zostanie przeprowadzone – stosownie do art. 514 i art. 515 §1 Kodeksu spółek handlowych – bez wydawania akcji spółki przejmującej akcjonariuszom spółki przejmowanej oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Ponadto Actina Sp. z o.o. (spółka zależna od ACTION S.A.) nabyła udziały w PTR Sp. z o.o., co zostało szczegółowo opisane w części III pkt 2 niniejszego raportu.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

9. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W okresie badanym nie zidentyfikowano istotnych naruszeń prawa, statutu i umowy Spółki, mogących mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 12 stycznia 2007 roku

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

Biegły dokonujący badania

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223

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

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.