

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

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 sierpnia 2006 roku do 31 lipca 2007 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 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **402.718 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 lipca 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **22.163 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 lipca 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **21.186 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 lipca 2007 roku o kwotę **4.511 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.

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 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 lipca 2007 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 statutu 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 3 grudnia 2007 roku

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

Przeprowadzający badanie
Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223

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

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

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 sierpnia 2006 roku do 31 lipca 2007 roku

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	13
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	18

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

ACTION Spółka Akcyjna jest spółką kapitałową, działającą na terytorium Polski według przepisów prawa polskiego.

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 2007 roku kapitał zakładowy wynosił 1.641.000,00 zł i dzielił się na 16.410.000 akcji, w tym 11.910.000 serii A i 4.500.000 serii B o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję.

Na dzień 31 lipca 2007 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość	% udziałów
Piotr Bieliński	4.712.888	471.289 zł	28,72%
Olgierd Matyka	3.500.000	350.000 zł	21,33%
Wojciech Wietrzykowski	1.400.000	140.000 zł	8,53%
OPERA FIZ	879.187	87.919 zł	5,36%
Kazimierz Lasecki	715.762	71.576 zł	4,36%
Józef Dębski	715.000	71.500 zł	4,36%
Pozostali akcjonariusze	4.487.163	448.716 zł	27,34%
Razem	16.410.000	1.641.000 zł	100%

W okresie, za który sporządzone jest sprawozdanie finansowe, nie było zmian w wysokości kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy na 31 lipca 2007 r. wyniósł 119.588 tys. zł. W okresie badanym uległ on zwiększeniu o 9.376 tys. zł. Uchwałą Nr 5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 stycznia 2007 roku postanowiło przeznaczyć zysk za okres 01.08.2005 –

31.07.2006 r. w kwocie 2.461 tys. zł na wypłatę dywidendy, natomiast pozostałą kwotę 9.756 na podwyższenie kapitału zapasowego.

Kapitał zapasowy został dodatkowo zwiększony o 1.509 tys. zł w drodze wyceny opcji menadżerskich.

Zmniejszenie kapitału zapasowego w badanym okresie o kwotę 1.865 tys. zł było skutkiem połączenia z California Computer S.A. rozliczonego metodą nabycia (skutki ujęte zostały od daty najwcześniejszego nabycia kontroli) oraz rozliczenia kosztów emisji akcji B z kapitałem zapasowym na kwotę 24 tys. zł.

W okresie badanym Spółka wygoszparowała 22.163 tys. zł zysku netto.

Łączna wartość kapitałów własnych Spółki na dzień bilansowy wynosi 138.742 tys. zł.

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

1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31 lipca 2007 roku w skład Zarządu wchodził:

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

W trakcie badanego okresu nastąpiła zmiana w składzie Zarządu w związku ze złożeniem dnia 18 sierpnia 2006 r. rezygnacji przez pana Piotra Bielińskiego (ówczesny Prezes Zarządu) oraz Olgierda Mirosława Matykę (ówczesny Wiceprezes Spółki) z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki od dnia 31 sierpnia 2006 r.

W dniu 18 sierpnia 2006 r. Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza powołała pana Dariusza Jacka Krawca do pełnienia funkcji Prezesa Spółki i Uchwałą nr 2 pana Piotra Bielińskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Spółki od dnia 1 września 2006 r.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 lipca 2007 w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Piotr Kosmala,
- Joanna Ewa Wójcik,
- Iwona Bożena Bocianowska,
- Rafał Piotr Antczak (od 15 listopada 2006 r.),
- Łukasz Krzysztof Pawłowski (od 15 listopada 2006 r.).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 30 marca 2007 r. w drodze Uchwały nr 6 powołało w/w członków Rady Nadzorczej na kadencję od 20 lipca 2007 r. do 19 lipca 2010 r.

Dnia 15 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 6 odwołało ze składu Rady Nadzorczej pana Marka Jakubowskiego oraz powołało na Członków Rady Nadzorczej: Rafała Piotra Antczaka, Łukasza Krzysztofa Pawłowskiego oraz Grzegorza Jana Szymańskiego.

W dniu 16 lipca 2007 roku złożyli oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Grzegorz Jan Szymański oraz Stanisław Józef Radek (powołany 11 maja 2006 r.).

Na dzień 31 lipca 2007 prokura była ustanowiona na rzecz:

- Wojciecha Jerzego Wietrzykowskiego,
- Olgierda Mirosława Matyka.

Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie- w przypadku Zarządu jednoosobowego, dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub członek Zarządu łącznie z prokurentem- w przypadku Zarządu wieloosobowego.

1.10 Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie na dzień 31 lipca 2007 roku wynosiło 502 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
EKOACTION Sp. o.o. *	Kraków, Polska	handel sprzętem komputerowym	100%
Action Internet Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	handel sprzętem komputerowym	100%
Actina Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	handel hurtowy sprzętem komputerowym	100%
Prologic Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	handel detaliczny sprzętem komputerowym	60%
SFK Sp. z o.o.	Kraków, Polska	reklama	100%
A.PL Sp. z o.o.**	Warszawa, Polska	handel hurtowy i detaliczny	100%
Action Ukraina TzOW	Lwów, Ukraina	handel sprzętem komputerowym	51%
Action IT-Service GmbH	Berlin, Niemcy	handel sprzętem komputerowym	78%
PTR Sp. z o.o. ***	Warszawa, Polska	handel sprzętem komputerowym	80,45%

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

** w październiku 2006 roku powstała jednoosobowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą A.PL Sp. z o.o.

*** po dniu bilansowym w 2007 roku spółka PTR Sp. z o.o. zmieniła nazwę firmy na SFERIS Sp. z o.o.

Zmiany jakie nastąpiły w składzie Grupy kapitałowej w badanym okresie szczegółowo opisano w pkt. 2.2 raportu.

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

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ACTION S.A. sporządzone za okres 1.08.2006 – 31.07.2007 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 lipca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **402.718 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 lipca 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **22.163 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 lipca 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **21.186 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 sierpnia 2006 roku do dnia 31 lipca 2007 roku o kwotę **4.511 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica 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 31 stycznia 2007 roku, w siedzibie Spółki w dniach 7-25 września 2007 roku przez BDO Numerica 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 19-21 listopada 2007 roku w siedzibie operacyjnej Spółki w Zamieniu, a także w dniu 26 listopada 2007 roku.

Biegły rewident został wybrany do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006/2007 przez Radę Nadzorczą ACTION S.A. w drodze Uchwały Nr 5 z dnia 30 stycznia 2007 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica 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 3 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 1.08.2005 – 31.07.2006 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.

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.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1.08.2005 – 31.07.2006 roku zostało zatwierdzone w drodze Uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 stycznia 2007 roku.

Na mocy Uchwały nr 5 z dnia 30 stycznia 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto za rok obrotowy 2005/2006 w kwocie 12.217.200,66 podzielić w następujący sposób:

- kwotę 2.461.500 zł, tj. kwotę 0,15 zł na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- kwotę 9.755.700,66 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za okres 1.08.2005 – 31.07.2006 roku przekazano do Urzędu Skarbowego 7 marca 2007 roku, Sądu Rejestrowego 31 stycznia 2007, oraz opublikowano w Monitorze Polskim B Nr 852 poz. 4897.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1 Kontrole zewnętrzne

W dniu 22 marca 2007 r. Spółka podlegała kontroli w zakresie sprawdzenia rzetelności i prawidłowości dokumentów, dokonanej przez organy skarbowe.

W okresie od sierpnia do października 2007 roku Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie przeprowadził w Spółce kontrole w zakresie zgodności z prawem przywozu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej towarów dopuszczonych do obrotu lub mających inne przeznaczenie celne, w szczególności w odniesieniu do towarów objętych działem 84 i 85 Wspólnotowej Taryfy Celnej oraz wywozu towarów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, kontrolę obrotu towarami pochodzenia zagranicznego, a także kontrolę i ujawnienie towarów nielegalnie wprowadzonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w 2005 r.

W okresie od października do listopada 2007 roku I Urząd Celny w Warszawie dokonał kontroli w zakresie sposobu realizacji uzyskanych pozwoleń na stosowanie procedury uproszczonej wynikającej z przepisu §9 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20.11.2004 r. w sprawie warunków wykonywania czynności kontroli celnej (Dz. U. Nr 255, poz. 2559).

W wyniku kontroli nie stwierdzono istotnych 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 organy skarbowe.

5.2 Inne istotne zmiany organizacyjne

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

Połączenie dokonano zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 KSH (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiadała 100% akcji spółki przejmowanej połączenie nastąpiło, stosownie do treści art. 514 i art. 515 § 1 KSH, bez wydawania akcji spółki przejmującej akcjonariuszom spółki przejmowanej oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

6. Naruszenie prawa

Spółka nie dochowała ustawowych terminów złożenia do Urzędu Skarbowego zgodnie z art. 27 ust.2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1.1 Bilans

(w tys. zł)

	<u>31.07.2007</u>	% sumy bilansowej	<u>31.07.2006</u>	% sumy bilansowej	<u>31.07.2005</u>	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
wartości niematerialne i						
prawne	5 019	1,25	7 987	2,68	11 094	3,93
rzeczowe aktywa trwałe	65 405	16,24	36 760	12,35	37 450	13,28
należności długoterminowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
inwestycje długoterminowe	19 564	4,86	6 688	2,25	6 888	2,44
długoterminowe rozliczenia						
międzyokresowe	381	0,09	493	0,16	593	0,21
	90 369	22,44	51 928	17,44	56 025	19,86
Aktywa obrotowe						
zapasy	123 850	30,75	99 967	33,58	92 946	32,95
należności krótkoterminowe	178 817	44,40	135 707	45,58	124 944	44,29
inwestycje krótkoterminowe	2 634	0,66	6 426	2,16	6 682	2,37
rozliczenia międzyokresowe	7 048	1,75	3 679	1,24	1 502	0,53
	312 349	77,56	245 779	82,56	226 074	80,14
SUMA AKTYWÓW	402 718	100,00	297 707	100,00	282 099	100,00
PASYWA						
Kapitał własny						
kapitał zakładowy	1 641	0,41	1 641	0,55	1 191	0,42
kapitał zapasowy	119 588	29,69	110 212	37,02	75 899	26,91
kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,00	0	0,00	0	0,00
pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
wynik z lat ubiegłych	-4 650	-1,15	-4 650	-1,56	-4 650	-1,65
wynik netto roku bieżącego	22 163	5,50	10 353	3,48	-16 760	-5,94
	138 742	34,45	117 556	39,49	55 680	19,74
Zobowiązania i rezerwy						
rezerwy na zobowiązania	1 737	0,43	964	0,32	951	0,34
zobowiązania długoterminowe	8 776	2,18	0	0,00	3 086	1,09
zobowiązania						
krótkoterminowe	251 650	62,49	178 273	59,88	221 398	78,48
rozliczenia międzyokresowe	1 813	0,45	914	0,31	984	0,35
	263 976	65,55	180 151	60,51	226 419	80,26
SUMA PASYWÓW	402 718	100,00	297 707	100,00	282 099	100,00

1.2 Rachunek zysków i strat

	(w tys. zł)				
	Rok kończący się 31.07.2007	Dynamika rok bieżący/ rok poprzedni	Rok kończący się 31.07.2006	Dynamika rok bieżący/ rok poprzedni	Rok kończący się 31.07.2005
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	12 176	30,76%	9 312	-2,16%	9 518
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 709 225	18,41%	1 443 431	21,33%	1 189 714
	<u>1 721 401</u>	18,49%	<u>1 452 743</u>	21,14%	<u>1 199 232</u>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	-	0	-	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 626 462	18,38%	1 373 907	19,12%	1 153 412
	<u>1 626 462</u>	18,38%	<u>1 373 907</u>	19,12%	<u>1 153 412</u>
Zysk brutto ze sprzedaży	94 939	20,43%	78 836	72,06%	45 820
Koszty sprzedaży	59 846	24,29%	48 149	34,63%	35 764
Koszty ogólnego zarządu	16 971	30,91%	12 964	-24,35%	17 137
Zysk (strata) na sprzedaży	18 122	2,25%	17 723	-350,29%	-7 081
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	4 922	4143,10%	116	-39,58%	192
Dotacje	0	-	0	-	0
Inne przychody operacyjne	1 565	-52,17%	3 272	56,93%	2 085
	<u>6 487</u>	91,47%	<u>3 388</u>	48,79%	<u>2 277</u>
Pozostałe koszty operacyjne					
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	-100,00%	7 509	44,24%	5 206
Inne koszty operacyjne	1 816	46,57%	1 239	-64,83%	3 523
	<u>1 816</u>	-79,24%	<u>8 748</u>	0,22%	<u>8 729</u>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 793	84,36%	12 363	-191,35%	-13 533
Przychody finansowe					
Dywidendy	0	-	0	-100,00%	298
Odsetki	21	-93,18%	308	8,45%	284
Zysk ze zbycia inwestycji	5	-28,57%	7	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	582	280,39%	153	-	0
Inne	5 691	-15,38%	6 725	22,70%	5 481
	<u>6 299</u>	-12,43%	<u>7 193</u>	18,64%	<u>6 063</u>
Koszty finansowe					
Odsetki	1 920	-49,65%	3 813	-7,65%	4 129
Strata ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-100,00%	926	-82,66%	5 340
Inne	0	-100,00%	487	5311,11%	9
	<u>1 920</u>	-63,26%	<u>5 226</u>	-44,86%	<u>9 478</u>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-	0	-	0
Zysk (strata) brutto	27 172	89,62%	14 330	-184,55%	-16 948
Podatek dochodowy od osób prawnych	5 009	25,95%	3 977	-1723,27%	-245
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0	-	0	-100,00%	57
Zysk (strata) netto	<u>22 163</u>	114,07%	<u>10 353</u>	-161,77%	<u>-16 760</u>

1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok kończący się 31.07.2007	Rok kończący się 31.07.2006	Rok kończący się 31.07.2005
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	5,50%	3,48%	-5,94%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	15,97%	8,81%	-30,10%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	1,29%	0,71%	-1,40%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,24	1,38	1,02
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,75	0,82	0,60
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług *360 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	36	34	35
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług *360 dni}}{\text{Koszty sprzedanych produktów}}$	35	38	39
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów *360 dni}}{\text{Koszty sprzedanych produktów}}$	25	26	27

* średni stan należności, zobowiązań oraz zapasów jest liczony jako średnia arytmetyczna salda pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

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 75,15% sumy bilansowej.

Majątek Spółki znajduje pokrycie głównie w zobowiązaniach krótkoterminowych stanowiących 62,49% sumy bilansowej oraz w kapitale własnym.

Struktura aktywów nie uległa znaczącym zmianom, z wyjątkiem zmniejszenia udziału zapasów w sumie bilansowej z 33,58% w roku poprzedzającym do 30,75% w roku badanym oraz zwiększenia udziału rzeczowych aktywów trwałych z 12,35% do 16,24% w roku badanym.

Z kolei wśród pasywów zwiększył się udział kapitału obcego w sumie bilansowej z 60,51% w roku poprzedzającym do 65,55% w roku badanym. Obserwowany wzrost zadłużenia w ostatnim okresie spowodowany był głównie znacznym wzrostem sprzedaży i wynikającą stąd koniecznością zaangażowania dodatkowych obcych środków. Dodatkowego finansowania w kwocie 12.276 tys. zł wymagała inwestycja polegająca na unowocześnieniu i rozbudowie zdolności logistycznych Spółki, w zakresie rozbudowy kompleksu biurowo – magazynowego w Zamieniu. W maju 2007 roku Spółka zawarła znaczącą umowę na dostawę sprzętu informatycznego. W związku z realizacją powyższej umowy Spółka korzysta również z zewnętrznych źródeł finansowania – kredyt obrotowy w wysokości 12.915 tys. zł.

W badanym okresie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 18,49%, przy jednoczesnym wzroście wartości sprzedanych towarów i materiałów o 18,38%. W efekcie Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży o 20,43% wyższy niż w roku poprzedzającym rok badany. Ze względu na wzrost kosztów sprzedaży (o 24,29%) oraz kosztów ogólnego zarządu (o 30,91%), zysk na sprzedaży wzrósł zaledwie o 2,25% w stosunku do roku poprzedniego, osiągając kwotę 18.122 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna spowodowała podwyższenie wyniku finansowego o 4.671 tys. zł, co jest głównie wynikiem sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu.

Wynik na działalności finansowej (zysk w kwocie 4.379 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 22.163 tys. zł.

Osiągnięty zysk spowodował ukształtowanie się wskaźników rentowności na wysokim poziomie. Wskaźniki rentowności kapitału własnego, majątku i sprzedaży wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego i wynoszą odpowiednio: 15,97%, 5,5% i 1,29%.

Wskaźniki płynności spadły w stosunku do poziomu z roku poprzedniego i kształtują się zdecydowanie poniżej wartości uznawanych statystycznie za optymalne. Wskaźniki płynności I i II stopnia wynoszą 1,24 i 0,75.

Skróceniu uległ cykl spłaty zobowiązań z 38 dni w roku poprzednim do 35 dni w roku badanym, natomiast okres zapłaty należności wzrósł z 34 dni do 36 dni.

Jako pozytywną zmianę należy uznać skrócenie cyklu obrotu zapasów z 26 dni do 25 dni.

Podsumowując, zarówno 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 biurze Spółki w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10 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.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 maja 2006 roku (Rep. A nr 1264/2006), Spółka, poczynwszy od roku obrotowego kończącego się 31 lipca 2006 r., 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 20.07.2007 roku
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.07.2007 roku
- drogą uzyskania potwierdzeń sald:
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.07.2007 roku
 - należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.05.2007 roku
 - zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31.05.2007 roku

W spisie z natury zapasów jako obserwator uczestniczył przedstawiciel biegłego rewidenta.

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 2007 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)

2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

65.405

Udział procentowy w sumie bilansowej

16,24%

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 25.125 tys. zł (38,41% 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.

Znaczny udział w rzeczowych aktywach trwałych mają również środki trwałe w budowie. W badanym roku wartość środków trwałych w budowie zwiększyła się o 20.632 tys. zł głównie na skutek rozbudowy centrum logistycznego z Zamieniu. W wyniku realizacji tej inwestycji Spółka nie oddała jeszcze do użytkowania nowego magazynu o łącznej powierzchni 4500m².

Wszystkie środki trwałe w budowie zostały ujęte w bilansie w wartości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem i nabyciem.

2.2 Inwestycje długoterminowe	19.564
Udział procentowy w sumie bilansowej	4,86%

Na pozycję składają się w głównej mierze udziały w jednostkach zależnych o wartości 19.557 tys. zł.

W badanym okresie wystąpiły poniżej opisane zmiany w posiadanym majątku finansowym Spółki:

A.PL Sp. z o.o.

Dnia 10 października 2006 roku zgodnie z aktem notarialnym Rep. A 1441/2006 Zarząd ACTION S.A. podjął Uchwałę nr 1 o zawiązaniu jednoosobowej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą A.PL Sp. z o.o. i objęciu jej wszystkich udziałów w kapitale zakładowym.

Wpłaty na kapitał założycielski A.PL Sp. z o.o. dokonano w dniu 17 października 2006 roku w wysokości 50 tys. zł.

W ciągu roku obrotowego dwukrotnie podniesiono kapitał zakładowy spółki A.PL Sp. z o.o. Pierwszy raz Uchwałą nr 1 Zgromadzenie Wspólników na nadzwyczajnym posiedzeniu w dniu 1 grudnia 2006 r. z 50 tys. zł do kwoty 1 000 tys. zł, a w dniu 16 marca 2007 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło kolejną Uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego z 1 000 tys. zł do 4 500 tys. zł.

ACTION Ukraina TzOW

W dniu 14.05.2007 roku Zarząd ACTION S.A. otrzymał potwierdzenie, dokonanej w dniu 25.04.2007 r. przez Komitet Wykonawczy Lwowskiej Rady Miejskiej obwodu lwowskiego we Lwowie, państwowej rejestracji zmian dokumentów założycielskich ACTION Ukraina TzOW. Zmiana ta zarejestrowana została pod numerem 14151050010000776 i dotyczyła m. in. podwyższenia kapitału zakładowego ACTION Ukraina TzOW.

W wyniku zarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego ACTION Ukraina TzOW., aktualnie kapitał zakładowy tej spółki wynosi 40.400.000 UAH (hrywien ukraińskich), co stanowi równowartość 8.000.000 USD według kursu Narodowego Banku Ukrainy z dnia 11.04.2007 r. Udział spółki ACTION S.A. w kapitale zakładowym spółki ACTION Ukraina TzOW wynosi 51% (4.080.000 USD). Prawo ukraińskie nie wymaga dokonania pełnego wniesienia wkładów na podwyższony kapitał zakładowy przed jego rejestracją. Podwyższenie kapitału zakładowego ACTION Ukraina TzOW nastąpiło w całości w zamian za wkłady pieniężne. Na dzień 31 lipca 2007 roku spółka ACTION S.A. opłaciła podwyższony kapitał w kwocie 2.932.500 USD (w przeliczeniu na zł po kursach z dnia zapłaty 8.375 tys. zł), a w dniu 16 października dokonała końcowego przelewu.

CALIFORNIA COMPUTER S.A.

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

Połączenie dokonano zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 KSH (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiadała 100% akcji spółki przejmowanej połączenie nastąpiło, stosownie do treści art. 514 i art. 515 § 1 KSH, bez wydawania akcji spółki przejmującej akcjonariuszom spółki przejmowanej oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

JET TRADE Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2007 roku Spółka dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów spółki JET TRADE Sp. z o.o. za kwotę 5 tys. zł. Sprzedane udziały stanowiły 51,02% kapitału zakładowego JET TRADE Sp. z o.o. Nabywcą tych udziałów był p. Marek Lipiński, będący również jej dotychczasowym wspólnikiem. Spółka ta faktycznie nie prowadziła żadnej działalności.

W związku ze sprzedażą dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce zależnej JET TRADE Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł (100% ceny nabycia udziałów).

PTR Sp. z o.o.

W dniu 5 stycznia 2007 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów Actina Sp. z o.o., w 100% zależna od ACTION S.A., objęła 57,39% udziałów spółki PTR Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji ACTION S.A. sprawuje pośrednio kontrolę nad tym podmiotem.

W lipcu 2007 roku wskutek kolejnego nabycia udziałów przez spółkę Actina Sp. z o.o., spółka PTR Sp. z o.o. kontrolowana jest w 80,45% przez spółkę ACTION S.A., a od listopada w następstwie podwyższenia kapitału spółki PTR Sp. z o.o. zależność ta wzrosła do prawie 100%.

2.3 Zapasy**123.850**

Udział procentowy w sumie bilansowej

30,75%

Pozycja ta obejmuje głównie zapasy towarów handlowych, zakupionych w związku z prowadzeniem podstawowej działalności, w kwocie 123.682 tys. zł (99,86% 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 do granicy RP. Rozchód towarów ewidencjonowany jest w oparciu o metodę FIFO. Towary handlowe charakteryzują się cyklem rotacji wynoszącym 25 dni.

Stan zapasów na dzień 20 lipca 2007 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 331 tys. zł. Na dzień 31 lipca 2007 roku wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów wynosiła 1.172 tys. zł.

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

2.4 Należności krótkoterminowe**178.817**

Udział procentowy w sumie bilansowej

44,4%

Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 lipca 2007 roku wynosi 171.276 tys. zł i stanowi około 95,78% ogółu należności krótkoterminowych. Kwota odpisów aktualizujących wartość należności na dzień bilansowy wyniosła 18.102 tys. zł.

Należności od jednostek powiązanych wynoszą 32.981 tys. zł netto (19,26% należności z tytułu dostaw robót i usług) i zostały potwierdzone na dzień 31 lipca 2007 roku w 100%. Należności te są objęte odpisem aktualizującym w kwocie 3.510 tys. zł.

Około 86,75% ogółu należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności nieprzeterminowane. Około 9,58% ogółu należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności przeterminowane powyżej 1 roku w całości objęte odpisem aktualizującym.

Spółka wysłała potwierdzenia sald należności według stanu na dzień 31 maja 2007 roku.

Dodatkowo potwierdzono salda należności metodami alternatywnymi, poprzez analizę płatności po dniu bilansowym. Do dnia badania spłacono prawie 60% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług.

Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniono po średnim kursie NBP z dnia 31 lipca 2007 roku.

2.5 Kapitał własny

138.742

Udział procentowy w sumie bilansowej

34,45%

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 lipca 2007 roku 1.641.000 zł i dzielił się na 16.410.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W okresie, za który sporządzone jest sprawozdanie finansowe, nie było zmian w wysokości kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy na 31 lipca 2007 r. wyniósł 119.588 tys. zł. W okresie badanym uległ on zwiększeniu o 9.376 tys. zł, co wynikało z następujących zdarzeń:

- podział zysku z lat ubiegłych 9.756 tys. zł
- wycena opcji menadżerskich 1.509 tys. zł
- połączenie ze spółką California Computer S.A. -1.865 tys. zł
- koszty emisji akcji serii B -24 tys. zł

Kapitał zapasowy na dzień 31 lipca 2007 roku stanowił 86,19% kapitału własnego Spółki.

2.6 Zobowiązania krótkoterminowe

251.650

Udział procentowy w sumie bilansowej

62,49%

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 lipca 2007 roku wynoszą 169.914 tys. zł i stanowią około 67,52% ogółu zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszą 10.169 tys. zł i stanowią około 5,98% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych zostały potwierdzone prawie w 100% na dzień 31 lipca 2007 roku. Całość zobowiązania z tytułu dostaw i usług potwierdzono alternatywną metodą, poprzez analizę płatności po dniu bilansowym. Do dnia badania spłacono 71,76% wszystkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych w bilansie.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania przeterminowane powyżej 360 dni, które stanowiły ok. 0,36% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 59.131 tys. zł i stanowią około 23,5% ogółu zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniono po średnim kursie NBP z dnia 31 lipca 2007 roku.

2.7 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 w większości związane z prowadzoną działalnością handlową w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu komputerowego.

Marża brutto realizowana na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży) w badanym okresie zwiększyła się do 5,52% wobec 5,43% w poprzednim roku obrotowym.

Przychody z działalności operacyjnej za okres kończący się 31 lipca 2007 roku zostały przedstawione w notach nr 24 i 25 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Ponad 99,29% przychodów Spółki stanowią przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów (głównie sprzedaż hurtowa). Pozostała część przychodów ze sprzedaży przypada na sprzedaż usług.

Koszty rodzajowe zostały zaprezentowane w notcie nr 26 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Największy udział wśród kosztów rodzajowych mają koszty wynagrodzeń, które stanowią 38,92% ogółu kosztów rodzajowych oraz koszty usług obcych – stanowiące 30,61% tychże kosztów.

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

2.8 Podatek dochodowy

Kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych została przedstawiona w notcie 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 | 4.376 tys. zł |
| 2. Obciążenie wyniku z tytułu zmiany aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego | 633 tys. zł |
| co daje łącznie kwotę obciążającą wynik finansowy brutto | 5.009 tys. zł |

2.9 Zastawy, poręczenia i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe jednostki zostały przedstawione w nocie 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 Zarządu z działalności Spółki

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 2007 roku.

7. 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.

Warszawa, dnia 3 grudnia 2007 roku

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

Przeprowadzający badanie
Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223

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