

RAPORT

za IV kwartał 2007 roku

Prezentowany według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

29 września 2008 roku

Wprowadzenie

Skonsolidowany raport kwartalny ACTION S.A. za IV kwartał 2007 roku („Raport”) zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 lipca 2008 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 lipca 2008 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 lipca 2008 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 lipca 2008 roku sporządzone według ustawy o rachunkowości;
- informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie na dzień 31 lipca 2008 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 lipca 2008 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

I.1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. Zł		w tys. EUR	
	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.07.2008	IV kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.07.2007	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.07.2008	IV kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.07.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 343 368	1 797 520	661 539	465 510
II. Zysk z działalności operacyjnej	57 290	30 366	16 173	7 864
III. Zysk brutto	51 114	28 342	14 430	7 340
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	33 790	22 024	9 539	5 704
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-46 993	-29 252	-13 266	-7 575
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 938	-24 036	-7 887	-6 225
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	76 173	53 563	21 504	13 871
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	1 242	275	351	71
IX. Aktywa razem	573 467	405 639	179 063	107 029
X. Zobowiązania	392 231	260 947	122 473	68 851
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 148	9 536	1 920	2 516
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	386 083	251 411	120 553	66 335
XIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	171 395	137 809	53 517	36 361
XIV. Kapitał zakładowy	1 641	1 641	512	433
XV. Liczba akcji * (w szt.)	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą **(w zł / EUR)	2,06	1,34	0,58	0,35
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję *** (w zł / EUR)	10,44	8,40	3,26	2,22

(*) Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

(**) Zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku netto oraz Liczby akcji.

(***) Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz Kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz Liczby akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca ; kurs ten wyniósł za cztery kwartały 2007 roku – 1 Euro = 3,5423 zł, za cztery kwartały 2006 roku – 1 Euro = 3,8614 zł;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 lipca 2008 r. - 1 Euro = 3,2026 zł; na dzień 31 lipca 2007 r. - 1 Euro = 3,7900 zł.

I.2. Bilans – sprawozdanie skonsolidowane

	Stan na 31.07.2008 koniec IV kwartału (rok bieżący)	Stan na 30.04.2008 koniec III kwartału (rok bieżący)	Stan na 31.07.2007 koniec IV kwartału (rok poprzedni)	Stan na 30.04.2007 koniec III kwartału (rok poprzedni)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	92 098	86 984	70 679	60 194
Wartość firmy	11 947	11 947	11 947	8 765
Inne wartości niematerialne	8 990	11 831	15 440	16 238
Inwestycje w nieruchomości	2 821	2 807	0	925
Aktywa finansowe	7	7	7	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526	76	481	400
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 044	1 011	678	877
	117 433	114 663	99 232	87 406
Aktywa obrotowe				
Zapasy	173 861	233 088	140 718	141 515
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	270 254	218 873	155 346	163 894
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	2 890	0	2 546	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	406	10	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 029	5 882	7 787	9 655
	456 034	458 249	306 407	315 064
Razem aktywa	573 467	572 912	405 639	402 470
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał akcyjny	1 641	1 641	1 641	1 641
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 744	55 744	55 744	55 744
Zysk zatrzymany	114 010	105 055	80 424	70 026
	171 395	162 440	137 809	127 411
Udziały mniejszości	9 841	12 037	6 883	2 447
Razem kapitał własny	181 236	174 477	144 692	129 858
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	6 148	15 241	8 776	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0	372
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 014	760	463
	6 148	16 255	9 536	835
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	239 764	283 629	190 926	216 117
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	142 420	93 853	59 131	49 774
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1 072	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	2 753
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	652	535	585	797
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	3 247	3 091	769	2 336
	386 083	382 180	251 411	271 777
Razem zobowiązania	392 231	398 435	260 947	272 612
Razem pasywa	573 467	572 912	405 639	402 470

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

Warszawa, dnia 29 września 2008 r.

I.3. Rachunek zysków i strat – sprawozdanie skonsolidowane

	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.07.2008	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.05.2008 do 31.07.2008	IV kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.07.2007	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.05.2007 do 31.07.2007
Przychody ze sprzedaży	2 343 368	582 047	1 797 520	422 991
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-2 158 166	-535 104	-1 679 460	-390 969
Zysk brutto	185 202	46 943	118 060	32 022
Koszty sprzedaży i marketingu	-114 313	-33 092	-78 967	-21 010
Koszty ogólnego zarządu	-36 485	-8 421	-22 457	-7 862
Pozostałe przychody i zyski operacyjne – netto	32 971	11 558	18 311	8 011
Pozostałe koszty i straty	-10 085	-3 203	-4 581	-1 117
Zysk operacyjny	57 290	13 785	30 366	10 044
Koszty finansowe – netto	-6 176	-2 470	-2 024	-614
Zysk przed opodatkowaniem	51 114	11 315	28 342	9 430
Podatek dochodowy	-15 199	-3 062	-6 172	-1 161
Zysk netto okresu obrotowego	35 915	8 253	22 170	8 269
Z tego:		0		0
przypadający na akcjonariuszy Spółki	33 790	8 479	22 024	8 115
przypadający na udziały mniejszości	2 125	-226	146	154
	35 915	8 253	22 170	8 269
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)				
– podstawowy	2,06	0,52	1,34	0,49
– rozwodniony	1,96	0,49	1,28	0,47
Liczba akcji	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji	17 230 500	17 230 500	17 230 500	17 230 500

Podstawowa liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A oraz 4 500 000 akcji serii B. Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu. Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 820 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r. oraz uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 grudnia 2007 r.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w okresach: 01.08.2007 - 31.07.2008 r. oraz 01.08.2006 - 31.07.2007 r. uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł. Zmiana wartości nominalnej akcji serii A została dokonana uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.04.2006 r. Dodatkowo, średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresach: 01.08.2007 - 31.07.2008 r. oraz 01.08.2006 - 31.07.2007 r. została powiększona o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 września 2008 r.

I.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie skonsolidowane

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki			Przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany		
Stan na 1 sierpnia 2006 r.	1 641	55 768	61 385	2 859	121 653
Zysk netto okresu obrotowego	0	0	22 024	146	22 170
Koszty transakcji dotyczące emisji akcji	0	-24	0	0	-24
Dywidendy wypłacone	0	0	-2 461	0	-2 461
Inne	0	0	-524	3 878	3 354
Stan na 31 lipca 2007 r.	1 641	55 744	80 424	6 883	144 692
Stan na 1 sierpnia 2007 r.	1 641	55 744	80 424	6 883	144 692
Zysk netto okresu obrotowego	0	0	33 790	2 125	35 915
Dywidendy wypłacone	0	0	-4 431	0	-4 431
Inne	0	0	4 227	833	5 060
Stan na 31 lipca 2008 r.	1 641	55 744	114 010	9 841	181 236

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 września 2008 r.

I.5. Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie skonsolidowane

	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.07.2008	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.05.2008 do 31.07.2008	IV kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.07.2007	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.05.2007 do 31.07.2007
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu obrotowego	33 790	8 479	22 024	8 115
Korekty:	-80 783	-33 850	-51 276	-31 921
– Podatek dochodowy	15 199	3 062	5 565	686
– Podatek dochodowy zapłacony	-16 663	-10 031	-7 558	-686
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	12 487	4 252	7 334	2 115
– Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-123	-20	-5 987	-4 856
– Przychody z tytułu odsetek	-288	-145	-679	-51
– Koszty z tytułu odsetek	6 101	2 492	2 024	579
– Pozostałe	7 735	3 013	-10 768	-11 691
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
– Zapasy	-36 622	56 767	-32 273	-4 946
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-104 642	-33 999	-46 217	7 122
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 033	-59 241	37 283	-20 193
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-46 993	-25 371	-29 252	-23 806
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-27 847	-7 692	-30 268	-2 489
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	213	67	7 465	7 352
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	-304	29	-1 233	-2 130
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 938	-7 596	-24 036	2 733
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji zwykłych	5 927	-987	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	80 579	39 392	57 110	19 169
Splata kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wyplacone dywidendy	-4 431	0	-2 461	-2 461
Odsetki zapłacone	-5 961	-2 307	-1 925	-590
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-12	-5	-68	0
Pozostałe wpływy/wydatki	71	21	907	3 087
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	76 173	36 114	53 563	19 205
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	1 242	3 147	275	-1 868
Stan środków pieniężnych na początek okresu	7 787	5 882	7 512	9 655
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	9 029	9 029	7 787	7 787

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

Warszawa, dnia 29 września 2008 r.

II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 lipca 2008 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 lipca 2008 roku sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

II.1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

W związku z zarejestrowaniem połączenia ACTION S.A. z California Computer S.A. w dniu 9 lutego 2007 r. Spółka dokonała rozliczenia połączenia metodą nabycia i przekształcenia danych porównawczych za analogiczne okresy roku poprzedniego.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. Zł		w tys. EUR	
	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.07.2008	IV kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.07.2007	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.07.2008	IV kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.07.2007
I. Przychody ze sprzedaży	2 212 972	1 721 401	624 727	445 797
II. Zysk operacyjny	34 082	22 793	9 621	5 903
III. Zysk brutto	51 796	27 172	14 622	7 037
IV. Zysk netto	39 721	22 163	11 213	5 740
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 720	-22 853	-3 873	-5 918
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 710	-34 398	-15 162	-8 908
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	70 417	52 740	19 879	13 658
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	2 987	-4 511	843	-1 168
IX. Aktywa, razem	563 313	402 718	175 892	106 258
X. Zobowiązania	386 183	263 976	120 584	69 651
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 148	8 776	1 920	2 316
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	371 856	251 650	116 111	66 398
XIII. Kapitał własny	177 130	138 742	55 308	36 607
XIV. Kapitał zakładowy	1 641	1 641	512	433
XV. Liczba akcji *(w szt.)	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą **(w zł / EUR)	2,42	1,35	0,68	0,35
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję *** (w zł / EUR)	2,31	1,29	0,65	0,34

(*) Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

(**) Zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku netto oraz Liczby akcji.

(***) Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz Kapitału własnego oraz Liczby akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca ; kurs ten wyniósł za cztery kwartały 2007 roku – 1 Euro = 3,5423 zł, za cztery kwartały 2006 roku – 1 Euro = 3,8614 zł;
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 lipca 2008 r. - 1 Euro = 3,2026 zł; na dzień 31 lipca 2007 r. - 1 Euro = 3,7900 zł.

II.2. Bilans – sprawozdanie jednostkowe

BILANS	stan na 31.07.2008 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.04.2008 koniec poprzedniego kwartału (rok bieżący)	stan na 31.07.2007 koniec kwartału (rok poprzedni)	stan na 30.04.2007 koniec poprzedniego kwartału (rok poprzedni)
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	137 461	134 856	90 369	75 909
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	388	2 138	5 019	5 786
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	84 766	80 835	65 405	55 096
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	51 610	51 474	19 564	14 117
4.1. Nieruchomości	0	0	0	2 156
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	51 610	51 474	19 564	11 961
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	51 603	51 467	19 557	11 954
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych objętych konsolidacją	51 603	51 467	19 557	11 954
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	0	0	0	0
- pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	7	7	7	7
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	697	409	381	910
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	697	409	381	910
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	425 852	424 623	312 349	322 831
1. Zapasy	139 459	201 059	123 850	124 445
2. Należności krótkoterminowe	278 791	212 905	178 817	185 591
2.1. Od jednostek powiązanych	16 716	12 623	32 981	31 967
2.2. Od pozostałych jednostek	262 075	200 282	145 836	153 624
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 642	3 664	2 634	5 341
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 642	3 258	2 624	5 341
a) w jednostkach powiązanych	2 197	2 159	1 166	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 445	1 099	1 458	5 341
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	406	10	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	960	6 995	7 048	7 454
A k t y w a r a z e m	563 313	559 479	402 718	398 740

P a s y w a				
I. Kapitał własny	177 130	166 220	138 742	130 169
1. Kapitał zakładowy	1 641	1 641	1 641	1 641
2. Należne wpłaty kapitału zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	140 418	140 418	119 588	118 869
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
b) ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 650	-4 650	-4 650	-4 650
9. Zysk (strata) netto	39 721	28 811	22 163	14 309
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	386 183	393 259	263 976	268 571
1. Rezerwy na zobowiązania	3 902	4 529	1 737	2 259
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250	1 213	1 141	1 373
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	540	342	411	780
a) długoterminowa	0	0	0	0
b) krótkoterminowa	540	342	411	780
1.3. Pozostałe rezerwy	3 112	2 974	185	106
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	3 112	2 974	185	106
2. Zobowiązania długoterminowe	6 148	15 241	8 776	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	6 148	15 241	8 776	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	371 856	371 015	251 650	265 279
3.1. Wobec jednostek powiązanych	5 656	5 138	10 169	5 582
3.2. Wobec pozostałych jednostek	366 200	365 877	241 481	259 697
3.3. Fundusze specjalne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 277	2 474	1 813	1 033
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 277	2 474	1 813	1 033
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	4 277	2 474	1 813	1 033
P a s y w a r a z e m	563 313	559 479	402 718	398 740

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.07.2008 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.04.2008 koniec poprzedniego kwartału (rok bieżący)	stan na 31.07.2007 koniec kwartału (rok poprzedni)	stan na 30.04.2007 koniec poprzedniego kwartału (rok poprzedni)
1. Należności warunkowe	1 215	1 215	0	1 040
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 215	1 215	0	1 040
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 215	1 215	0	1 040
2. Zobowiązania warunkowe	10 581	7 992	9 543	12 384
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	420	420	420	420
- udzielonych gwarancji i poręczeń	420	420	420	420
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	10 161	7 572	9 123	11 964
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 161	7 572	9 123	11 964
- porozumienia z udziałowcami	0	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	11 796	9 207	9 543	13 424

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 września 2008 r.

II.3. Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.05.2008 do 31.07.2008	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.07.2008	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.05.2007 do 31.07.2007	IV kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.07.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	557 700	2 212 972	407 594	1 721 401
- od jednostek powiązanych	6 865	61 129	16 946	39 626
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 370	17 985	4 106	12 176
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	552 330	2 194 987	403 488	1 709 225
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów; w tym:	518 360	2 067 950	383 040	1 626 462
- od jednostek powiązanych	7 427	60 725	16 783	38 537
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0	0
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	518 360	2 067 950	383 040	1 626 462
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	39 340	145 022	24 554	94 939
IV. Koszty sprzedaży	22 717	79 499	14 517	59 846
V. Koszty ogólnego zarządu	6 806	27 563	5 525	16 971
VI. Zysk na sprzedaży (III-IV-V)	9 817	37 960	4 512	18 122
VII. Pozostałe przychody operacyjne	695	2 246	5 004	6 487
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	225	4 856	4 922
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	675	2 021	148	1 565
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 726	6 124	581	1 816
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3. Inne koszty operacyjne	1 726	6 124	581	1 816
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	8 786	34 082	8 935	22 793
X. Przychody finansowe	8 048	23 652	608	6 299
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	56	199	21	21
- od jednostek powiązanych	38	131	16	16
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	5	5
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	582	582
5. Inne	7 992	23 453	0	5 691
XI. Koszty finansowe	2 813	5 938	828	1 920
1. Odsetki, w tym:	2 359	5 881	828	1 920
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	435	38	0	0
4. Inne	19	19	0	0
XII. Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
XIII. Zysk z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	14 021	51 796	8 715	27 172
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0

XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
XVII. Zysk brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	14 021	51 796	8 715	27 172
XVIII. Podatek dochodowy	3 111	12 075	861	5 009
a) część bieżąca	4 361	13 282	564	4 376
b) część odroczone	-1 250	-1 207	297	633
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XXI. Zyski mniejszości	0	0	0	0
XXII. Zysk netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	10 910	39 721	7 854	22 163

Zysk netto (zanalizowany)	39 721	39 721	22 163	22 163
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) *	0,66	2,42	0,48	1,35

(*) Zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku netto oraz Liczby akcji.

Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 września 2008 r.

II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.05.2008 do 31.07.2008	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.07.2008	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.05.2007 do 31.07.2007	IV kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.07.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	166 220	138 742	130 169	117 556
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	166 220	138 742	130 169	117 556
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 641	1 641	1 641	1 641
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 641	1 641	1 641	1 641
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	140 418	119 588	118 869	110 212
4.1. Zmiany kapitału zapasowego				
a) zwiększenia (z tytułu)	0	20 830	719	11 265
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	17 732	0	9 756
- z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
- wycena opcji	0	3 098	719	1 509
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	1 889
- pokrycia straty	0	0	0	0
- połączenia z Californią Computer S.A.	0	0		1 865
- inne	0	0	0	24
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	140 418	140 418	119 588	119 588
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	24 161	-4 650	9 659	-4 650
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	28 811	0	14 309	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	28 811	0	14 309	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	22 163	0	12 217
- wynik ubiegłego okresu	0	22 163	0	12 217
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	22 163	0	12 217
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	17 732	0	9 756
- wypłata dywidendy	0	4 431	0	2 461
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	28 811	0	14 309	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 650	4 650	4 650	4 650
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 650	4 650	4 650	4 650
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- wynik ubiegłego okresu	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 650	4 650	4 650	4 650
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	24 161	-4 650	9 659	-4 650
8. Wynik netto	10 910	39 721	7 854	22 163
a) zysk netto	10 910	39 721	7 854	22 163
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	177 130	177 130	138 742	138 742
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	169 186	169 186	134 311	134 311

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 września 2008 r.

II.5. Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.05.2008 do 31.07.2008	IV kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01.08.2007 do 31.07.2008	IV kwartał (rok poprzedni) okres od 01.05.2007 do 31.07.2007	IV kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01.08.2006 do 31.07.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	10 910	39 721	7 854	22 163
II. Korekty razem	-38 417	-53 441	-22 519	-45 016
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Podatek dochodowy wykazany w RZiS	3 111	12 075	861	5 009
3. Podatek dochodowy zapłacony	-8 323	-13 625	-3 110	-6 922
4. Amortyzacja, w tym:	3 194	8 778	1 552	5 942
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
5. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	435	38	-582	-582
6. Udziały w zyskach (dywidendy)	0		0	
7. Przychody z tytułu odsetek	-56	-199	-28	-195
8. Koszty odsetek	2 359	5 881	579	1 886
9. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-20	-225	-4 856	-4 922
10. Zmiana stanu rezerw	-655	2 165	-522	819
11. Zmiana stanu zapasów	61 600	-15 609	-3 937	-31 260
12. Zmiana stanu należności	-61 284	-100 970	14 609	-53 480
13. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-46 653	36 917	-22 092	48 699
14. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 875	8 235	1 716	-2 386
15. Inne korekty	0	3 098	-6 709	-7 624
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-27 507	-13 720	-14 665	-22 853
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	68	182	6 363	7 496
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	182	19	132
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	6 344	7 164
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	200
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	200
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	200
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0

II. Wydatki	6 348	53 892	11 451	41 894
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 212	20 946	2 866	27 852
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	136	32 046	8 585	14 042
a) w jednostkach powiązanych	136	32 046	7 419	12 876
- nabycie aktywów finansowych	136	32 046	7 419	12 876
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	1 166	1 166
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	1 166	1 166
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	900	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 280	-53 710	-5 088	-34 398
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				0
I. Wpływy	39 492	80 729	18 910	57 087
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	39 474	80 661	18 133	56 310
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	18	68	777	777
II. Wydatki	2 359	10 312	3 040	4 347
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	4 431	2 461	2 461
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	2 359	5 881	579	1 886
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	37 133	70 417	15 870	52 740
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 346	2 987	-3 883	-4 511
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 346	2 987	-3 883	-4 511
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 099	1 458	5 341	5 969
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 445	4 445	1 458	1 458
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

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

Warszawa, dnia 29 września 2008 r.

III. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2007, obejmującego okres od 1 maja 2008 do 31 lipca 2008

1. Informacja ogólna

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

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

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

ACTION S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i kończy się z dniem 31 lipca. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 lipca 2008 i za okres 3 miesięcy zakończonych 31 lipca 2008 dla potrzeb raportu oznacza sprawozdanie za IV kwartał 2007 roku. Analogicznie sprawozdanie finansowe na dzień 31 lipca 2007 i za okres 3 miesięcy zakończonych 31 lipca 2007 dla potrzeb raportu oznacza sprawozdanie za IV kwartał 2006 roku.

W IV kwartale 2007 r. konsolidacją zostały objęte następujące spółki:

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

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

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

(***) EKOACTION Sp. z o.o. i ACTION INTERNET Sp. z o.o. - w dniu 1 lutego 2008 r. postawione w stan likwidacji.

(****) PROLOGIC Sp. z o.o. - zmiana udziałów - Umowy kupna udziałów z dnia 27 czerwca 2008 r. opisane w pkt 5 poniżej.

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2007 r. został sporządzony zgodnie z MSSF, które zostały przyjęte do wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przez spółkę dominującą wyłącznie dla potrzeb sporządzenia sprawozdań skonsolidowanych z dniem 1 sierpnia 2006 r. Szczegółowy opis zasad wyceny i prezentacji został zamieszczony w skonsolidowanym raporcie półrocznym za 2007 r., opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2008 r. Sprawozdania sporządzone za IV kwartał roku poprzedniego oraz, w przypadku bilansu, za kwartał bezpośrednio poprzedzający kwartał objęty raportem, zostały sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych.

W okresie od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008 r.:

- różnice przejściowe w podatku dochodowym, spowodowane odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony, wpłynęły na zwiększenie wyniku finansowego netto o kwotę 985 tys. zł,
- w wyniku wyceny bilansowej sald walutowych na dzień 31.07.2008 r. zysk brutto Grupy został zwiększony o kwotę 1 316 tys. zł,
- zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 1 068 tys. zł.

Przeliczenia złotych na euro dokonano zgodnie z par. 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3. Sprawozdawczość segmentów

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

Wyniki segmentów za okres od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008 przedstawiają się następująco:

	Komponent	Rozwiązania gotowe	Peryferia	Materiały eksploatacyjne i biurowe	Elektronika użytkowa	Pozostałe	Pozycje nie przypisane	Segmenty łącznie	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	571 205	814 491	522 245	100 145	163 254	172 028	70 528	2 413 896	-70 528	2 343 368
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ogółem	571 205	814 491	522 245	100 145	163 254	172 028	70 528	2 413 896	-70 528	2 343 368
Marża brutto na sprzedaży	29 240	67 855	31 169	26 482	20 562	9 894	-32	185 170	32	185 202
Koszty operacyjne, różnice kursowe i inne	0	0	0	0	0	0	-122 532	-122 532	-5 380	-127 912
Zysk operacyjny	29 240	67 855	31 169	26 482	20 562	9 894	-122 564	62 638	-5 348	57 290
Koszty finansowe netto								6 176	0	6 176
Zysk przed opodatkowaniem								56 462	-5 348	51 114
Podatek dochodowy								15 199	0	15 199
Zysk netto okresu obrotowego z tego:								41 263	-5 348	35 915
Zysk/strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki								41 263	-7 473	33 790
Zysk/strata mniejszości								0	2 125	2 125

Wyniki segmentów za okres od 1 sierpnia 2006 do 31 lipca 2007 przedstawiają się następująco:

	Komponent	Rozwiązania gotowe	Peryferia	Materiały eksploatacyjne i biurowe	Elektronika użytkowa	Pozostałe	Pozycje nie przypisane	Segmenty łącznie	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	600 630	458 098	448 196	75 610	80 326	134 660	55 474	1 852 994	-55 474	1 797 520
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ogółem	600 630	458 098	448 196	75 610	80 326	134 660	55 474	1 852 994	-55 474	1 797 520
Marża brutto na sprzedaży	28 068	33 178	27 660	16 829	8 008	4 317		118 060		118 060
Koszty operacyjne, różnice kursowe i inne	0	0	0	0	0	0	-87 487	-87 487	-207	-87 694
Zysk operacyjny	28 068	33 178	27 660	16 829	8 008	4 317	-87 487	30 573	-207	30 366
Koszty finansowe netto								2 024	0	2 024
Zysk przed opodatkowaniem								28 549	-207	28 342
Podatek dochodowy								6 172	0	6 172
Zysk netto okresu obrotowego z tego:								22 377	-207	22 170
Zysk/strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki								22 377	-353	22 024
Zysk/strata mniejszości								0	146	146

4. Sezonowość sprzedaży

Działalność Grupy ACTION charakteryzuje się nieznaczną sezonowością sprzedaży. Grupa odnotowuje najwyższą sprzedaż w drugim kwartale roku obrotowego. Sprzedaż w pozostałych okresach utrzymuje się na podobnym poziomie.

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

	IV kwartał 2007	IV kwartał 2006
Sprzedaż netto	582 047	422 991
Zysk brutto ze sprzedaży	46 943	32 022
<i>marża brutto</i>	8,06%	7,57%
EBIT	13 785	10 044
<i>marża EBIT</i>	2,37%	2,37%
Zysk netto	8 479	8 115
<i>marża netto</i>	1,46%	1,92%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zrealizowane w IV kwartale 2007 roku wyniosły 582 047 tys. zł wobec 422 991 tys. zł przychodów zrealizowanych w IV kwartale 2006 roku, co oznacza wzrost o 37,60%. Wzrost przychodów ze sprzedaży o 159 056 tys. zł w porównaniu w IV kwartałem 2006 roku związany był zarówno z czynnikami zewnętrznymi jak i wewnętrznymi.

Pośród czynników zewnętrznych największy wpływ miały:

- wzrost znaczenia waluty krajowej, a tym samym spadek cen na komponenty IT,
- napływ środków unijnych do podmiotów publicznych i prywatnych,
- nadal niskie nasycenie polskiego rynku IT, które ciągle daje dużą przestrzeń do wzrostu i sprzedaży,
- spadek bezrobocia sprzyjający napływowi gotówki na rynek konsumencki.

Czynnikami wewnętrznymi, które wpłynęły znacząco na wzrost sprzedaży były:

- zrealizowane przetargi publiczne na dostawę sprzętu komputerowego,
- wzrost rentowności dystrybuowanych produktów.

W IV kwartale 2007 roku Grupa ACTION S.A. wypracowała marżę brutto na poziomie 8,06%. Uzyskana marża jest wyższa o 0,49 pp. od uzyskanej marży w porównywanym kwartale roku 2006.

Wypracowany zysk netto równy 8 479 tys. zł jest o 364 tys. zł wyższy od poziomu zysku osiągniętego w porównywanym okresie roku poprzedniego, co stanowi wzrost o 4,5%. Rentowność netto za IV kwartał 2007 roku wyniosła 1,46% i jest niższa o 0,46 pp. w stosunku do porównywanego kwartału 2006 roku.

W IV kwartale 2007 roku ACTION S.A., jako podwykonawca dla WASCO i BIW KONCEPT zrealizowała dostawę sprzętu komputerowego w ramach przetargu dla Ministerstwa Edukacji Narodowej, co miało bardzo istotny wpływ na wyniki tego okresu. Spółka zrealizowała również w tym czasie pierwszą transzę przetargu dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz przetargu na dostawę komputerów dla Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń.

20 czerwca 2008 roku ACTION S.A. podpisała umowę z SONY POLAND na dystrybucję notebooków VAIO, co uczyniło Spółkę jednym z pierwszych dystrybutorów tej marki na polskim rynku.

Na mocy umowy podpisanej 2 lipca 2008 roku z firmą LOGITECH, ACTION S.A. została autoryzowanym dystrybutorem produktów tej firmy, zyskując tym samym dogodniejsze warunki współpracy, szerszy wachlarz atrakcyjnych warunków dla klientów i promocji związanych z marką LOGITECH.

W uznaniu za znakomite wyniki ACTION S.A. została podwójnie wyróżniona przez firmę TOSHIBA, jako lidera rynku w bieżącej sprzedaży oraz za najlepszą akcję marketingową roku.

Poniżej zostały zaprezentowane inne, wyżej nie wymienione, istotne wydarzenia IV kwartału 2007.

W dniu 8 maja 2008 roku Zarząd ACTION S.A. otrzymał podpisane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowy kredytowe dotyczące finansowania i refinansowania zapasów i należności powstałych w związku z umowami z dnia 17 kwietnia 2008 roku zawartymi z WASKO S.A. z siedzibą w Gliwicach i BIW KONCEPT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Na podstawie tych umów kredytowych Bank udzielił ACTION S.A. nieodnawialnych kredytów obrotowych w łącznej wysokości 120 000 000 zł. Kredyty zostały udzielone na okres od dnia podpisania umowy do dnia 31 sierpnia 2008 roku i do tego też dnia, Spółka zobowiązała się dokonać ich ostatecznej spłaty. Do dnia sporządzenia raportu całość kredytów obrotowych została spłacona.

12 maja 2008 roku Zarząd ACTION S.A. otrzymał od Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie podpisany aneks nr 7 z dnia 30 kwietnia 2008 roku, do umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 z dnia 14 czerwca 2005 roku. Na podstawie aneksu, okres wykorzystania kredytu (50 000 000 zł) został przedłużony z 30 kwietnia 2008 roku do dnia 28 lutego 2009 roku, a dzień 28 lutego 2009 roku został terminem ostatecznej spłaty kredytu przez ACTION S.A.

10 czerwca 2008 roku, Zarząd ACTION S.A. otrzymał podpisany przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., aneks nr 3 z 16 maja 2008 roku do Umowy Kredytowej nr BOK/KRB/0586/06 z dnia 30.10.2006 roku. Aneks ten wydłuża termin wykorzystania przyznanych środków z 31 maja 2008 roku do 29 maja 2009 roku.

Zabezpieczeniem Umowy Kredytowej są:

- umowa cesji wierzytelności z 16 maja 2008 roku,
- umowa o ustanowienie zastawu rejestracji PBP/ZDK/ZR-RG/001/07 z dnia 11 października 2007 roku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

18 czerwca 2008 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1 dokonała wyboru zarządu Spółki drugiej kadencji, obejmującej okres od 20 lipca 2008 roku do dnia 19 lipca 2012 roku. W skład Zarządu ACTION S.A. powołani zostali dotychczasowi Członkowie Zarządu tj.:

- Piotr Bieliński na stanowisko Prezesa Zarządu,
- Kazimierz Lasecki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw Rozwoju,
- Edward Wojtysiak na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw Handlu i Marketingu.

27 czerwca 2008 roku zawarte zostały umowy sprzedaży udziałów PROLOGIC Sp. z o.o. (będącej jednostką zależną ACTION S.A.) pomiędzy ACTION S.A. oraz dwiema osobami fizycznymi, które posiadały łącznie 40 udziałów w kapitale zakładowym PROLOGIC Sp. z o.o. Powyższe umowy zawarte zostały na takich samych warunkach. Na ich podstawie ACTION S.A. nabyła łącznie 40 udziałów w kapitale zakładowym za łączną kwotę 133 333zł, tj. 3 333,33zł za jeden udział.

Pomiędzy ACTION S.A. a jednym ze zbywców zachodzą powiązania polegające na tym, iż zbywca pełni funkcję prokurenta ACTION S.A.

Nabywane przez ACTION S.A. udziały uznane zostały za aktywa znacznej wartości z uwagi na fakt, iż stanowią 20% kapitału zakładowego jednostki, której udziały stanowią obecnie przedmiot aktywów finansowych ACTION S.A. Nabycie udziałów traktowane było jako długoterminowa lokata kapitałowa. Przedmiotowe nabycie udziałów miało także na celu osiągnięcie pełnej kontroli nad PROLOGIC Sp. z o.o., co usprawni zarządzanie tą spółką i konsolidację Grupy Kapitałowej ACTION.

ACTION S.A. już uprzednio była współnikiem PROLOGIC Sp. z o.o., posiadając 60 ze 100 udziałów o wartości nominalnej 500zł za jeden udział i łącznej wartości nominalnej 30 000zł, co stanowiło 60% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu współników PROLOGIC Sp. z o.o. W wyniku dokonania nabycia aktywów, ACTION S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu współników PROLOGIC Sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. dokonało zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz dokonało zmiany uchwały nr 4 Nadzwyczajnego

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2006 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych.

Zgodnie z powyższymi uchwałami, okres wykonania prawa do objęcia Akcji Serii C został wydłużony o dwa lata, tj. do 31 grudnia 2010 roku. ACTION S.A. będzie ubiegała się o dopuszczenie Akcji Serii C do obrotu publicznego.

Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 wprowadziło zmiany w §19 ust. 1 Statutu Spółki dotyczące roku obrotowego Spółki. Rokiem obrotowym Spółki będzie rok kalendarzowy. Pierwszy po zmianie rok obrotowy 2008/2009 rozpocznie się 1 sierpnia 2008 roku i będzie trwał siedemnaście kolejnych miesięcy kalendarzowych.

6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

7. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

W dniu 27 sierpnia 2008 roku, Zarząd ACTION S.A. przyjął rezygnację Pani Joanny Ewy Wójcik z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ACTION S.A. ze skutkiem w dniu złożenia. Jako powód rezygnacji Pani Joanna Ewa Wójcik podała zmiany w planach zawodowych.

29 sierpnia 2008 roku ACTION S.A. otrzymała podpisaną przez kontrahenta umowę z dnia 24 lipca 2008 roku, zawartą z SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy zawartej z firmą SSI SCHÄFER Sp. z o.o. jest wyposażenie magazynu ACTION S.A. w nowoczesne regały przepływowe i półkowe, podesty magazynowe oraz system przenośników. SSI SCHÄFER Sp. z o.o. odpowiedzialna jest za zaprojektowanie, wykonanie, dostawę, montaż, przeprowadzenie rozruchu urządzeń oraz przeszkolenie personelu. Umowa przewiduje również opiekę gwarancyjną przez okres 24 miesiące od daty Protokołu Ostatecznej Akceptacji.

Tytułem wykonania powyższej umowy, strony uzgodniły łączne wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 5 570 315,00 EUR (stanowiącej równowartość 18 638 273,99 PLN, według kursu średniego NBP zawartego w tabeli kursów nr 169/A/NBP/2008). Termin końcowej realizacji przedmiotu umowy ustalony został na dzień 31 sierpnia 2009 roku.

W dniu 1 września 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A., które upoważniło Zarząd ACTION S.A. do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki na następujących warunkach:

1. maksymalna łączna liczba nabywanych akcji Spółki w celu umorzenia nie przekroczy 10 % kapitału zakładowego Spółki w dacie podjęcia uchwały, to jest 1.641.000 akcji,
2. wysokość środków przeznaczonych na zakup akcji własnych w celu umorzenia będzie nie większa niż 20.000.000 złotych,
3. cena, za którą Spółka nabywać będzie akcje własne nie może być niższa od wartości nominalnej akcji i nie może być wartością wyższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW,
4. Zarząd jest upoważniony do realizacji zakupu akcji własnych w celu umorzenia w terminie 18 miesięcy od dnia powzięcia uchwały, przy czym nie dłużej niż do wykorzystania środków przeznaczonych na realizację Programu. Zarząd kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, może zakończyć skup akcji własnych przed upływem terminu obowiązywania upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie,
5. środki przeznaczone na zakup akcji własnych pochodzić będą wyłącznie z kapitału zapasowego utworzonego z zysków Spółki, który może być przeznaczony na wypłatę dywidendy. Zarząd jest upoważniony do wykorzystania środków z kapitału zapasowego w celu realizacji Programu, przy czym nabycie akcji własnych w ramach Programu nie może spowodować spadku wartości aktywów netto poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o odpisy i rezerwy nie podlegające wypłacie.

6. maksymalna ilość skupowanych przez Spółkę akcji w każdym dniu obowiązywania Programu nie może przekroczyć 25% odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na rynku regulowanym w ciągu 20 dni poprzedzających dzień każdego zakupu akcji Spółki.

8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Prognozy dotyczące bieżącego roku obrotowego 2007/2008 opublikowano w Raporcie Bieżącym nr 71 z dnia 17 grudnia 2007 roku, a następnie poddano je korekcie i opublikowano w Raporcie Bieżącym nr 38 z dnia 1 lipca 2008 roku. Grupa ACTION S.A. zrealizowała prognozy przychodów ze sprzedaży w 99,9% osiągając tym samym 2 343 368 tys. zł, wobec zakładanych 2 346 000 tys. zł. Natomiast prognozowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki zrealizowano w 100,6% osiągając poziom 33 790 tys. zł, przy zakładanych 33 600 tys. zł.

9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności Spółki.

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. 16.06.2008 r. byli:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale ACTION S.A.
Piotr Bieliński	4 751 512	28,95%
Olgierd Matyka	3 513 695	21,41%
OPERA FIZ	1 653 758	10,08%
Wojciech Wietrzykowski	1 400 000	8,53%

Emitent posiada informacje, że powyższy stan zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu kwartalnego, tj. 29 września 2008 r. i przedstawia się następująco:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale ACTION S.A.
Piotr Bieliński	4 751 512	28,95%
Olgierd Matyka	3 513 695	21,41%
OPERA FIZ	1 653 758	10,08%
Wojciech Wietrzykowski	1 400 000	8,53%

10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2007 r. tj. 16 czerwca 2008 stan posiadania akcji ACTION S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	4 751 512
Kazimierz Lasecki	Wiceprezes Zarządu	715 762
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Joanna Ewa Wójcik	Członek Rady Nadzorczej	1 000
Piotr Kosmala	Członek Rady Nadzorczej	0
Rafał Antczak	Członek Rady Nadzorczej	0
Łukasz Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Biały	Prokurent	0
Marcin Harasim	Prokurent	0
Karol Dudij	Prokurent	0

Emitent posiada informacje, że powyższy stan zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu kwartalnego, tj. 29 września 2008 r. i przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	4 751 512
Kazimierz Lasecki	Wiceprezes Zarządu	715 762
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Joanna Ewa Wójcik *	Członek Rady Nadzorczej	120 000
Piotr Kosmala	Członek Rady Nadzorczej	0
Rafał Antczak	Członek Rady Nadzorczej	0
Łukasz Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Biały	Prokurent	0
Marcin Harasim	Prokurent	0
Karol Dudij	Prokurent	0

*Według stanu na dzień 27.08.2008 r. tj. do ostatniego dnia pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 27 sierpnia 2008 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ACTION S.A. Zmiany te zostały zaprezentowane w punkcie 7 powyżej.

11. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień przekazania raportu względem Spółki i jednostek od niej zależnych nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość, ustalona odrębnie dla poszczególnych postępowań i łącznie dla wszystkich postępowań, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

12. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażona w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy

jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

ACTION S.A. udzieliła spółce zależnej A.PL Sp. z o.o. kilku pożyczek łącznie w wysokości 2 066 tys. zł. Termin spłaty upłynął 31 maja 2008 roku. W dniu 31 maja 2008 roku zostały zawarte aneksy do wszystkich umów pożyczek przedłużające termin spłaty do dnia 31 marca 2009 roku. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.

A.PL Sp. z o.o., spółka zależna Emitenta w dniu 1 kwietnia 2008 roku dokonała emisji 1 500 obligacji Serii A/2008 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 1 500 000 zł. W dniu 24 kwietnia 2008 roku A.PL Sp. z o.o. dokonała emisji 200 obligacji Serii B/2008 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 200 000 zł. W dniu 13 maja 2008 roku A.PL Sp. z o.o. dokonała emisji 500 obligacji Serii C/2008 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 500 000 zł. Wszystkie obligacje objęła ACTINA Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta. Termin wykupu obligacji przypada na 31 marca 2009 r.

13. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub potyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Na koniec IV kwartału 2007 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 10 581 tys. zł. Wszystkich gwarancji i poręczeń udzieliła ACTION S.A. i ich łączny udział w wartości kapitału własnego Spółki nie osiąga 10 %.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 września 2008 r.