

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ACTION S.A. (SPÓŁKA) Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. (GRUPA) W ROKU 2007

Informacja w sprawie nazewnictwa opisywanych okresów

Ileokroć w sprawozdaniu wskazywany jest rok 2006, należy rozumieć przez to okres od 1 sierpnia 2006 do 31 lipca 2007.

Ileokroć w sprawozdaniu wskazywany jest rok 2007, należy rozumieć przez to okres od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008.

1. Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju w bieżącym roku obrotowym

Podsumowanie najważniejszych osiągnięć 2007 roku oraz perspektyw rozwoju

W 2007 roku przychody Grupy ze sprzedaży wyniosły 2 343 368 tys. zł i charakteryzowały się dużą dynamiką wynoszącą 30,37%. W ujęciu wartościowym przychody ze sprzedaży wzrosły o 545 848 tys. zł, z poziomu 1 797 520 tys. zł w roku 2006. Grupa wypracowała za rok 2007 zysk operacyjny w kwocie 57 309 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 35 915 tys. zł. Dynamika zysku operacyjnego wyniosła odpowiednio 88,73% a zysku netto 62%.

Grupa Kapitałowa ACTION rozwija się w tempie dużo szybszym niż gospodarka. Wynika to z wielu czynników, zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych. Wpływają na to przede wszystkim: chłonny rynek wewnętrzny, rozwój rynków Europy Środkowo-Wschodniej, coraz większa komputeryzacja poszczególnych dziedzin życia oraz podjęte przez Grupę działania w jej strukturach na poszczególnych poziomach, poprawiające funkcjonowanie i lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów.

Mając na uwadze rosnący popyt na towary oferowane przez Grupę oraz bieżące rozszerzanie listy oferowanych towarów i usług Zarząd ACTION S.A. pozytywnie ocenia perspektywy w nowym roku obrotowym. Do najważniejszych przesłanek potwierdzających te oczekiwania zaliczyć należy:

- wzrost sprzedaży w pierwszych miesiącach nowego roku obrachunkowego,
- rosnącą liczbę nowych umów dystrybucyjnych – do najważniejszych zaliczyć należy umowy z: Panasonic, Horn i Jura,
- ogólny wzrost inwestycji w infrastrukturę informatyczną i magazynową-logistyczną,
- wzrost realizacji zamówień w oparciu o środki pomocowe z UE,
- przewidywany wzrost zamówień publicznych na infrastrukturę IT.

Dalszy rozwój Grupy oraz zwiększanie efektywności jej działalności osiągnąć będą w szczególności poprzez:

- tworzenie mechanizmów mających na celu dalsze zacieśnianie współpracy z kontrahentami,
- rozbudowę i automatyzację istniejącego centrum logistycznego w Zamieniu,
- obniżanie kosztów operacyjnych poprzez dalszą automatyzację procesów i lepsze wykorzystanie zasobów w związku z trwającą konsolidacją Grupy,
- dalsze rozszerzanie sieci sprzedaży oraz oferty handlowej,
- inwestycje kapitałowe.

2. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy zostały opisane w nocie 33 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Grupę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ACTION jest dystrybucja sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Sprzedaż odzwierciedla sytuację rynkową oraz zapotrzebowanie odbiorców. Na podstawie wieloletniego doświadczenia rynkowego, Grupa elastycznie reaguje na zmiany zachodzące w strukturze popytu tak, aby sprostać stale rosnącym wymaganiom klientów.

Poniżej struktura sprzedaży w pierwszym półroczu 2007 wraz z danymi porównawczymi.

Lp.	Nazwa grupy towarowej	Wartość sprzedaży w 2007	%	Wartość sprzedaży w 2006	%
1	Komponent	571 205	24,37%	600 630	33,41%
2	Rozwiązania gotowe	814 491	34,76%	458 098	25,49%
3	Peryferia	522 245	22,29%	448 196	24,93%
4	Materiały eksploatacyjne i biurowe	100 145	4,27%	75 610	4,21%
5	Elektronika użytkowa	163 254	6,97%	80 326	4,47%
6	Pozostałe	172 028	7,34%	134 660	7,49%
	SUMA	2 343 368	100,00%	1 797 520	100,00%

4. Informacje o rynkach zbytu

Podstawowym rynkiem zbytu jest krajowy rynek dystrybucyjny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Pochodzi z niego 97,36 % przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów. Action Ukraina TzOW również realizuje sprzedaż na rynku krajowym, czyli ukraińskim, a podstawowym źródłem jej przychodów jest sprzedaż artykułów AGD RTV.

Struktura terytorialna sprzedaży w poszczególnych latach przedstawiała się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży (struktura terytorialna)	Zmiana	2007	2006
a) kraj - sprzedaż towarów	30,74%	2 281 439	1 745 020
b) eksport - sprzedaż towarów	75,37%	14 652	8 355
c) reeksport - sprzedaż towarów	0%	0	0
d) dostawy UE	7,10%	47 277	44 145
Suma przychody netto ze sprzedaży	30,37%	2 343 368	1 797 520

Spółki Grupy mają bardzo rozdrobnioną strukturę sprzedaży oraz bazę dostawców. Ponad 90% sprzedaży oraz dostaw realizuje Podmiot Dominujący. Obroty z żadnym z odbiorców oraz dostawców nie przekraczają 10 % udziałów w sprzedaży oraz w zakupach.

5. Informacje o powiązaniach kapitałowych, określenie głównych inwestycji kapitałowych oraz charakterystyka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W roku 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 poniżej.

W okresie od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008 dokonano następujących inwestycji kapitałowych:

11 lipca 2007 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki SFERIS Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z 190 566,16 zł do kwoty 29 690 362,36 zł. Wszystkie Nowe udziały w wysokości 27 245 sztuk o wartości 1 082,76 zł, każdy udział, objęła spółka powiązana – ACTINA Sp. z o.o., która do tej pory posiadała 101 udziałów. Wpłat na podwyższenie kapitału spółki SFERIS Sp. z o.o. dokonano po dniu bilansowym w całości w miesiącu sierpniu 2007. 25 września 2007 roku ACTINA Sp. z o.o. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, na podstawie którego w dniu 11 września 2007 dokonana została rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego. Wysokość kapitału zakładowego ACTINA Sp. z o.o. po rejestracji podwyższenia wynosi 29 550 tys. zł i dzieli się na 59 100 równych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują ACTION S.A. Kapitał został opłacony w całości.

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 wspólników 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 wspólników PROLOGIC Sp. z o.o.

6. Objaśnienie różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym

Prognozy Zarządu dotyczyły wyników Grupy w zakresie przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki w okresie od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008. Prognozy wraz z ich wykonaniem zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

	Prognoza 2007	Wykonanie 2007	Kwota odchylenia	% odchylenia
Przychody ze sprzedaży	2 346 000	2 343 368	-2 632	-0,11%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	33 600	33 790	190	0,6%

Grupa Kapitałowa ACTION S.A. nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognozy wyników finansowych w przyszłych okresach.

7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Wskaźniki płynności	2007	2006
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,21	1,22
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,75	0,66
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	0,02	0,03

Zaprezentowane przez Grupę wskaźniki płynności są charakterystyczne dla najlepszych spółek branży handlowej o profilu dystrybucyjnym. W obserwowanym okresie zauważyć możemy stabilną sytuację w zakresie płynności Grupy. Wzrost wartości wskaźnika płynności szybkiej przy jednoczesnym spadku wartości płynności natychmiastowej był skutkiem realizacji dostaw dla MEN o łącznej wartości ponad 120 000 tys. zł.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Przyrost	2007	2006
1. Majątek obrotowy	48,65%	455 465	306 407
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	14,16%	8 890	7 787
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 -2)	49,55%	446 575	298 620
4. Zobowiązania bieżące	49,93%	376 933	251 411
5. Kredyty krótkoterminowe	126,45%	133 905	59 131
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	26,39%	243 028	192 280
7. Kapitał obrotowy (1 – 4)	42,80%	78 532	54 996
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	91,41%	203 547	106 340
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	143,49%	-125 015	-51 344
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	-1%	17%	18%

Powyższe wskazuje na bezpieczną sytuację finansową Grupy Kapitałowej ACTION. Ujemne saldo środków pieniężnych wskazuje zapotrzebowanie na zewnętrzne źródła finansowania. Zjawisko to związane jest z rosnącą wartością przychodów ze sprzedaży (w tym w zwłaszcza w związku z realizacją dostaw na potrzeby MEN w ostatnich miesiącach roku 2007), oraz ciągłym poszerzaniem oferty asortymentowej. Doskonałą sytuację finansową potwierdzają także wskaźniki zadłużenia, których wartości przedstawiały się następująco:

Wskaźniki stopnia zadłużenia	2007	2006
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	68,37%	64,33%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	31,63%	35,67%

Obserwowany wzrost zadłużenia w ostatnim okresie spowodowany był głównie znacznym wzrostem należności w związku z realizacją dostaw dla MEN i wynikającą stąd koniecznością zaangażowania dodatkowych obcych środków w wysokości 120 000 tys. zł.

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 lipca 2008 przedstawia się następująco:

AKTYWA	Wartość na dzień 31 lipca 2008	Struktura %	Wartość na dzień 31 lipca 2007	Struktura %
Aktywa trwałe	117 433	20,50%	99 232	24,46%
Rzeczowe aktywa trwałe	92 100	16,08%	70 679	17,42%
Wartości niematerialne i prawne	8 990	1,57%	15 440	3,81%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526	0,09%	481	0,12%
Inwestycje długoterminowe	7	0,00%	7	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 042	0,18%	678	0,17%
Aktywa obrotowe	455 465	79,50%	306 407	75,54%
Zapasy	173 861	30,35%	140 718	34,69%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	272 714	47,60%	157 892	38,92%
Aktywa finansowe	0	0,00%	10	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 890	1,55%	7 787	1,92%
Razem Aktywa	572 898	100,00%	405 639	100,00%

PASYWA	Wartość na dzień 31 lipca 2008	Struktura %	Wartość na dzień 31 lipca 2007	Struktura %
Kapitał własny	181 236	31,63%	144 692	35,67%
Kapitał akcyjny	1 641	0,29%	1 641	0,40%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 744	9,73%	55 744	13,74%
Zysk zatrzymany	114 010	19,90%	80 424	19,83%
Razem kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Spółki	171 395	29,92%	137 809	33,97%
Kapitał mniejszościowy	9 841	1,72%	6 883	1,70%
Razem kapitał własny	181 236	31,63%	144 692	35,67%
Zobowiązania	391 662	68,37%	260 947	64,33%
Zobowiązania długoterminowe	14 729	2,57%	8 776	2,16%
Zobowiązania krótkoterminowe	376 933	65,79%	251 411	61,98%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	239 100	41,74%	190 926	47,07%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	133 905	23,37%	59 131	14,58%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	652	0,11%	585	0,14%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	3 247	0,57%	769	0,19%
Razem Pasywa	572 898	100,00%	405 639	100,00%

Charakterystyka aktywów:

Zdecydowana większość aktywów Grupy Kapitałowej ACTION tj. 79,50% stanowi majątek obrotowy, co jest typową proporcją dla podmiotów o handlowym przedmiocie działalności. W porównaniu z rokiem poprzednim wartość majątku obrotowego zwiększyła się o 48,65%, natomiast udział tej grupy aktywów wzrósł o 3,96%. Pozostała część majątku, stanowiąca 20,50% aktywów to majątek trwały, który w przeważającej części składa się z rzeczowych aktywów trwałych mających na celu zapewnienie jak najlepszej jakości realizowanych procesów. W bieżącym roku obrotowym Grupa Kapitałowa ACTION dokonała kolejnych inwestycji pozwalających na kontynuację szybkiego rozwoju. Majątek trwały wzrósł o 18 201 tys. zł, tzn. o 18,34 % w stosunku do roku poprzedniego. Należy zauważyć, iż wzrost wartości majątku dotyczył przede wszystkim rzeczowych aktywów trwałych – przyrost o 21 421 tys. zł przy jednoczesnym spadku wartości niematerialnych i prawnych o 6 450 tys. zł.

Charakterystyka pasywów:

Grupa Kapitałowa ACTION finansuje swój majątek ponad 30%-owym udziałem kapitału własnego, co jest ponad przeciętną w odniesieniu do innych podmiotów o podobnym profilu działalności. Istniejąca struktura kapitałowa jest bezpieczna z punktu widzenia płynności finansowej, bezpieczeństwa działalności oraz daje wyższą zdolność kredytową. Ma ona również trwały charakter. W ubiegłym roku obrotowym udział kapitałów własnych wynosił 35,67%. Spadek udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku jest pochodną zdarzenia jednorazowego, jakim była realizacja kontraktów na potrzeby MEN i wynikająca stąd konieczność zaciągnięcia kredytów o łącznej wartości 120 000 tys. zł.

Charakterystyczną cechą podmiotów i grup handlowych jest to, iż największą procentowo pozycją finansującą majątek są zobowiązania krótkoterminowe, których udział na 31 lipca 2008 wyniósł w bilansie skonsolidowanym 65,79%. W roku poprzednim wskaźnik ten wyniósł 61,98%. Dane te wskazują na znaczącą stabilizację po stronie pasywów Grupy Kapitałowej ACTION. Istotną zmianą jest wzrost udziału krótkoterminowego długu odsetkowego rozumianego jako kredyty i pożyczki, który na koniec lipca 2008 stanowił 23,37% pasywów, co w porównaniu z 14,58% w na koniec poprzedniego roku bilansowego stanowi 126% wzrostu. Przyczyny tego wzrostu zostały opisane powyżej.

Powyższe wskazuje na bezpieczną sytuację Grupy, zarówno pod względem majątku zaangażowanego do prowadzenia działalności gospodarczej, jak i źródeł finansowania niezbędnych do utrzymania majątku oraz możliwości realizacji planów rozwojowych Grupy Kapitałowej ACTION.

8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W oparciu o wartości przedstawione w niniejszej analizie oraz zawarte w sprawozdaniu finansowym, należy stwierdzić, iż zarówno poziom kapitałów własnych, dostępnych linii kredytowych oraz techniczne możliwości wykorzystania dźwigni finansowej pozwalają na pełną realizację strategii inwestycyjnej Grupy Kapitałowej ACTION.

9. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W okresie objętym raportem nietypowym zdarzeniem mającym istotny wpływ na wynik z działalności była ostateczna wycena programu opcji menedżerskich. Na podstawie ostatecznej wyceny modyfikacji kontraktu menedżerskiego Dariusza Jacka Krawca, sporządzonej po zatwierdzeniu programu motywacyjnego w ciężar kosztów wynagrodzeń 2007 r. została odniesiona kwota 3 388 tys. zł.

Szczegóły dotyczące tej wyceny zostały zaprezentowane w nocie 26 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki została zamieszczona w pkt 1 niniejszego sprawozdania.

11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą

W 2007 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą.

12. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką

12.1 Zmiany w składzie Zarządu

W skład Zarządu od dnia 1 sierpnia 2007 do 25.03.2008 r. wchodził:

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

W dniu 25 marca 2008 roku Dariusz Jacek Krawiec zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 26 marca 2008 roku Rada Nadzorcza powołała nowy skład Zarządu.

W jego skład weszli:

Piotr Bieliński – Prezes Zarządu,
Kazimierz Włodzimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu,
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji skład ten nie uległ zmianie.

12.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie od 1 sierpnia 2007 do 31 lipca 2008 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Iwona Bożena Bocianowska
Ewa Joanna Wójcik
Piotr Kosmala
Rafał Piotr Antczak
Łukasz Krzysztof Pawłowski

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego uległ zmianie.

Szczegóły podano w nocie 37 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

13. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi Spółką

ACTION S.A. zawarła z Prezesem Zarządu Spółki Panem Dariuszem Krawcem umowę „Kontakt Menadżerski” dnia 21 sierpnia 2006 r.

Z powyższej umowy mogą wynikać w przyszłości zmiany w strukturze akcjonariatu, szczegółowo opisane w nocie 26 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z powołaniem Pana Edwarda Wojtysiaka do Zarządu Spółki, w dniu 26 marca 2008 r. zawarta została z nim umowa „Kontakt Menadżerski” regulująca wzajemne relacje związane z wykonywaniem przez niego obowiązków Członka Zarządu Spółki.

Powyższa umowa nie zawiera postanowień, z których mogłyby wynikać w przyszłości zmiany w strukturze akcjonariatu. Umowa ta nie przewiduje żadnych rekompensat jakie mogłyby przysługiwać w związku z odwołaniem z Zarządu Spółki.

Pozostali Członkowie Zarządu wykonują obowiązki na podstawie umów o pracę. Ewentualne rekompensaty jakie mogłyby przysługiwać w związku z realizacją lub odwołaniem regulują przepisy prawa pracy.

14. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji

1. Piotr Bieliński	liczba akcji	4 751 512	28,95%
2. Olgierd Matyka	liczba akcji	3 513 695	21,41%
3. OPERA FIZ	liczba akcji	1 653 758	10,08%
4. Wojciech Wietrzykowski	liczba akcji	1 400 000	8,53%

15. Informacje o umowach mogących wpłynąć na dotychczasową strukturę akcjonariatu

Informacje o umowach mogących wpłynąć na dotychczasową strukturę akcjonariatu zostały zaprezentowane w nocie 26 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie występowali posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

17. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie nie funkcjonują programy akcji pracowniczych za wyjątkiem opisanych w punkcie 13 niniejszego Sprawozdania.

18. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Akcjonariusze posiadający Akcje serii A zobowiązali się, iż w terminie 24 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu, które nastąpiło w dniu 21 czerwca 2006 r.:

- nie dokonają sprzedaży żadnej z posiadanych Akcji serii „A”,
- nie obciążą żadnej z posiadanych Akcji serii „A”,
- nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby zbycia lub obciążenia posiadanych Akcji serii „A”.

Na dzień 31 lipca 2008 r. zobowiązanie to wygasło.

19. Informacje związane z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- a. W dniu 11 stycznia 2008 r. została zawarta została umowa z BDO Numerica S.A. o dokonanie badania następujących sprawozdań finansowych: sprawozdania finansowego ACTION S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A., za rok obrotowy kończący się 31 lipca 2008 roku.
- b. Łączne wynagrodzenie wynikające z w/w umowy za dokonanie badania obu sprawozdań wynosi 243 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za dokonanie badania analogicznych sprawozdań za rok obrotowy kończący się 31 lipca 2007 r. wyniosło 220 tys. zł (kwoty netto).

20. Przewidywany rozwój Grupy oraz jej sytuacji finansowej

W najbliższej przyszłości Grupa Kapitałowa ACTION będzie realizowała dalszy dynamiczny rozwój.

W konsekwencji powyższego Zarząd ACTION S.A. spodziewa się osiągnąć istotny wzrost sprzedaży w Grupie, co wpłynie również na poprawę rentowności. Spodziewane jest utrzymanie korzystnej sytuacji finansowej. Nie wyklucza się jednak wzrostu wskaźników zadłużenia, co związane będzie z realizacją polityki inwestycyjnej Grupy.

Piotr Bieliński

Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki

Wiceprezes Zarządu

Edward Wojtysiak

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 4 listopada 2008