



RAPORT

za I półrocze 2009 roku

Prezentowany według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

30 marca 2009 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości .

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ACTION S.A. za okres kończący się 31 stycznia 2009 roku zawiera: skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany bilans, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd ACTION S.A. niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa prowadziła swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe.

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A., w tym podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Piotr Bieliński

Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki

Wiceprezes Zarządu

Edward Wojtysiak

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 marca 2009 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki ACTION S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu

Edward Wojtysiak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 marca 2009 r.

Wprowadzenie

Skonsolidowany raport półroczny ACTION S.A. za I półrocze 2009 roku („Raport”) zawiera:

- I. oświadczenie Zarządu w sprawie zasad sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy;
- II. oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru audytora;
- III. raport audytora z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy;
- IV. wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze bieżącego i poprzedniego roku obrotowego a w przypadku bilansu – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego;
- V. półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od dnia 1 sierpnia 2008 roku do dnia 31 stycznia 2009 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- VI. informację dodatkową do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równorzędne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;
- VII. półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej obejmujące okres od dnia 1 sierpnia 2008 roku do dnia 31 stycznia 2009 roku, w tym opis zasad sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- VIII. oświadczenie Zarządu w sprawie zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki;
- IX. raport audytora z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki;
- X. półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres od dnia 1 sierpnia 2008 roku do dnia 31 stycznia 2009 roku sporządzone według ustawy o rachunkowości;
- XI. informację dodatkową do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz inne informacje zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równorzędne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;
- XII. półroczne sprawozdanie z działalności Spółki obejmujące okres od dnia 1 sierpnia 2008 roku do dnia 31 stycznia 2009 roku, w tym opis zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ACTION S.A., na podstawie § 83 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równorzędne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowski; nie przekazuje odrębnego raportu półrocznego Spółki; półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. wraz z raportem bieżącego stanowi uzupełnienie skonsolidowanego raportu półrocznego.

W Informacji dodatkowej do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zawarte zostały wszystkie istotne informacje wymagane przez MSR 34, wobec czego półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. powinno być czytane łącznie z półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w celu uzyskania pełnego obrazu sytuacji finansowej, wyników działalności oraz zmian sytuacji finansowej Grupy.

Ileokroć w sprawozdaniu jest mowa o pierwszym półroczu 2009, należy rozumieć przez to okres od 1 sierpnia 2008 do 31 stycznia 2009.

Ileokroć w sprawozdaniu jest mowa o pierwszym półroczu 2007, należy rozumieć przez to okres od 1 sierpnia 2007 do 31 stycznia 2008.

I. Wybrane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	I półrocze	Koniec roku	I półrocze	I półrocze	Koniec roku	I półrocze
	(rok bieżący) okres od 01.08.2008 do 31.01.2009	(rok poprzedni) 01.08.2007 31.07.2008	(rok poprzedni) okres od 01.08.2007 do 31.01.2008	(rok bieżący) okres od 01.08.2008 do 31.01.2009	(rok poprzedni) 01.08.2007 31.07.2008	(rok poprzedni) okres od 01.08.2007 do 31.01.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 265 356	2 343 368	1 206 458	333 629	661 539	328 056
II. Zysk brutto ze sprzedaży	144 031	185 202	93 691	37 976	52 283	25 476
III. Zysk z działalności operacyjnej	8 573	57 309	33 031	16 178	14 430	8 982
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy	3 262	33 790	18 794	860	9 539	5 110
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 940	-46 993	-54 927	24 505	-13 266	-14 936
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 670	-27 938	-16 348	-4 923	-7 887	-4 445
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-69 466	76 034	70 590	-18 316	21 465	19 195
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 804	1 103	-685	1 267	311	-186
IX. Aktywa razem	509 667	572 898	614 911	114 811	178 885	169 584
X. Zobowiązania	351 769	391 662	447 238	79 242	122 295	123 342
XI. Zobowiązania długoterminowe	19 139	14 729	14 089	4 311	4 599	3 886
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	332 630	376 933	433 149	74 930	117 696	119 456
XIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy	147 242	171 395	157 577	33 169	53 517	43 458
XIV. Kapitał zakładowy	1 641	1 641	1 641	370	512	453
XV. Liczba akcji	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,20	2,06	1,15	0,05	0,58	0,31
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,97	10,44	9,60	2,02	3,26	2,65

Kursy przeliczenia na EURO:

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.08.2008-31.01.2009	3,7927	3,3460	4,4392	4,4392
01.08.2007-31.07.2008	3,5423	3,2026	3,8230	3,2026
01.08.2007-31.01.2008	3,6776	3,5820	3,8230	3,6260

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

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

II. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 sierpnia 2008 roku do 31 stycznia 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

II.1. Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31.01.2009 koniec I półrocza (rok bieżący)	Stan na 31.07.2008 koniec roku (rok poprzedni)	Stan na 31.01.2008 koniec I półrocza (rok poprzedni)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		106 790	92 100	84 000
Wartość firmy		11 947	11 947	11 947
Inne wartości niematerialne		8 849	8 990	12 900
Inwestycje w nieruchomościach		2 821	2 821	0
Aktywa finansowe		7	7	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2	526	51
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		939	1 042	796
		131 355	117 433	109 701
Aktywa obrotowe				
Zapasy		185 951	173 861	240 902
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	173 639	269 824	257 083
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego		0	2 890	0
Pochodne instrumenty finansowe		3 935	0	123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 787	8 890	7 102
		378 312	455 465	505 210
Razem aktywa		509 667	572 898	614 911
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał akcyjny		1 641	1 641	1 641
Akcje własne		-3 251	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		55 744	55 744	55 744
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		-5 280	-5 539	-3 453
Zysk zatrzymany		98 388	119 549	103 645
		147 242	171 395	157 577
Udziały mniejszości		10 656	9 841	10 096
Razem kapitał własny		157 898	181 236	167 673
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	9	17 202	14 729	13 955
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		552	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 385	0	134
		19 139	14 729	14 089
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8	258 185	239 100	308 746
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	9	67 427	133 905	120 302
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego		0	0	800
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		725	652	534
Pochodne instrumenty finansowe		0	29	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		6 293	3 247	2 767
		332 630	376 933	433 149
Razem zobowiązania		351 769	391 662	447 238
Razem pasywa		509 667	572 898	614 911

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu
Warszawa, 30 marca 2009 r.

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

II.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	I półrocze (rok bieżący) okres od 01.08.2008 do 31.01.2009	I półrocze (rok poprzedni) okres od 01.08.2007 do 31.01.2008
Przychody ze sprzedaży	10	1 265 356	1 206 458
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		-1 121 325	-1 112 767
Zysk brutto ze sprzedaży		144 031	93 691
Koszty sprzedaży i marketingu		-62 434	-51 609
Koszty ogólnego zarządu		-13 742	-20 079
Pozostałe przychody i zyski operacyjne – netto	11	9 088	16 940
Pozostałe koszty i straty	12	-68 370	-5 912
Zysk operacyjny		8 573	33 031
Koszty finansowe – netto		-2 766	-1 962
Zysk przed opodatkowaniem		5 807	31 069
Podatek dochodowy		-2 651	-9 894
Zysk netto okresu obrotowego		3 156	21 175
Z tego:			
przypadający na akcjonariuszy Spółki	13	3 262	18 794
przypadający na udziały mniejszości		-106	2 381
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy	13	0,20	1,15
– rozwodniony		0,19	1,09
Liczba akcji		16 410 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji		17 230 500	17 230 500

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 marca 2009 r.

II.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
Stan na 1 sierpnia 2008 r.	1 641	0	55 744	119 549	-5 539	9 841	181 236
Zysk netto roku obrotowego	0		0	3 262		-106	3 156
Dywidendy wypłacone	0		0	-23 680		0	-23 680
Nabycie akcji własnych	0	-3 251	0			0	-3 251
Inne	0		0	-743	259	921	437
Stan na 31 stycznia 2009 r.	1 641	-3 251	55 744	98 388	-5 280	10 656	157 898
Stan na 1 sierpnia 2007 r.	1 641	0	55 744	80 893	-469	6 883	144 692
Zysk /strata netto roku obrotowego	0		0	18 794		2 381	21 175
Dywidendy wypłacone	0		0	-4 431		0	-4 431
Nabycie akcji własnych	0		0				0
Inne	0		0	8 389	-2 984	832	6 237
Stan na 31 stycznia 2008 r.	1 641	0	55 744	103 645	-3 453	10 096	167 673

Inne zmiany w kapitale własnym przypadającym na akcjonariuszy Spółki obejmują:

1) w I półroczu 2009:

- wyłączenie spółek ACTION INTERNET Sp. z o.o. w likwidacji oraz EKOACTION Sp. z o.o. w likwidacji - 392 tys. zł
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej ACTION Ukraina TzOW - 333 tys. zł
- pozostałe korekty - 18 tys. zł

2) w I półroczu 2007:

- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej ACTION Ukraina TzOW -2 984 tys. zł
- wycena opcji menedżerskich -3 098 tys. zł
- pozostałe ekorekty - 6 082 tys. zł

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 marca 2009 r.

II.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I półrocze (rok bieżący) okres od 01.08.2008 do 31.01.2009	I półrocze (rok poprzedni) okres od 01.08.2007 do 31.01.2008
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu obrotowego	3 262	18 794
Korekty:	89 678	-73 721
– Podatek dochodowy	2 651	9 894
– Podatek dochodowy zapłacony	-468	-5 502
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4 382	5 927
– Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	-40	0
– Przychody z tytułu odsetek	-112	-464
– Koszty odsetek	2 733	1 962
– Pozostałe	-939	10 075
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-11 905	-101 067
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 298	-89 796
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-922	95 250
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 940	-54 927
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-18 965	-16 287
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	251	57
Pozostałe wpływy/wydatki	44	-118
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 670	-16 348
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji podlegających wykupowi akcji uprzywilejowanych	250	5 742
Nabycie akcji własnych	-3 251	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	66 351
Splata kredytów i pożyczek	-63 800	0
Odsetki zapłacone	-2 733	-1 962
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	-5
Pozostałe wpływy/wydatki	68	464
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-69 466	70 590
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	4 804	-685
Stan środków pieniężnych na początek roku	8 862	7 787
Zyski/Straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	1 121	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	13 666	7 102

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

Warszawa, 30 marca 2009 r.

III. Informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

1.1 Przedmiot działalności

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.

1.2 Rok obrotowy

Z dniem 1 sierpnia 2008 r. ACTION S.A. dokonała zmiany roku obrotowego Spółki. Pierwszy po zmianie rok obrotowy Spółki będzie trwał 17 miesięcy i zakończy się z dniem 31 grudnia 2009 r.

1.3 Skład Grupy

W I półroczu 2009 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.) z siedzibą w Krakowie - spółka zależna (100 %) (*)
- ACTION INTERNET Sp. z o.o. w likwidacji (poprzednia nazwa ACTION Wrocław Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie - spółka zależna (100 %) (**)
- ACTION Ukraina TzOW z siedzibą we Lwowie – spółka zależna (51 %)
- SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100 %)
- PROLOGIC Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100 %)
- ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 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.) z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio zależna (99,89%) (****)

ACTION S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

(*) EKOACTION Sp. z o.o. w likwidacji uległa likwidacji i wykreśleniu z rejestru sądowego w dniu 29 grudnia 2008 r.

(**) ACTION INTERNET Sp. o.o. w likwidacji uległa likwidacji i wykreśleniu z rejestru sądowego w dniu 10 grudnia 2008 r.

(***) 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. w likwidacji, ACTION Internet Sp. z o.o. w likwidacji, ACTINA Sp. z o.o. zajmują się hurtowym handlem sprzętem komputerowym, ACTION Ukraina TzOW zajmuje się hurtowymi i detalicznym handlem sprzętem komputerowym. Podstawowym profilem działalności PROLOGIC Sp. z o.o. i SFERIS Sp. z o.o. jest detaliczny handel sprzętem komputerowym. Działalność A.PL. Sp. z o. o. to sprzedaż detaliczna prowadzona przez własny sklep internetowy oraz domy sprzedaży wysyłkowej.

1.4 Zarząd

W skład Zarządu ACTION S.A. na dzień 31 stycznia 2009 r. wchodził:

Piotr Bieliński – Prezes Zarządu,

Kazimierz Włodzimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu,
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu.

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

1.5 Czas trwania działalności

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

Czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (z wyłączeniem EKOACTION Sp. z o.o. w likwidacji oraz ACTION INTERNET Sp. z o.o. w likwidacji) jest nieoznaczony.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1 Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 sierpnia 2008 r. do 31 stycznia 2009 r. zostało sporządzone przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2 Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które są obowiązujące od 1 sierpnia 2008 roku:

a) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

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

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

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej 5 lipca 2007 r. Interpretacja określa wytyczne, w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie.

c) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja zawiera zasady ujęcia księgowego zorganizowanych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów, wskazuje właściwy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z obowiązku dostarczenia klientom nagród w realizowanych programach lojalnościowych.

W ocenie Zarządu, powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 roku.

Nowe standardy, ich zmiany oraz interpretacje, które będą obowiązywały od 1 sierpnia 2009 roku:

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

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.

MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

b) MSR 23 „Koszty zadłużenia”

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

c) zmiany do MSSF 3 i MSR 27

Zmiany do MSSF 3 i MSR 27 zostały wydane 10 stycznia 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie zmian. Zmian obejmują ujmowanie nabycia i połączenia jednostek gospodarczych. Niniejsze standardy nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską.

MSSF 3 dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzania i rozliczania w księgach rachunkowych połączenia jednostek gospodarczych. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później i będzie miał zastosowanie w przypadku połączeń jednostek gospodarczych występujących po tej dacie.

MSR 27 wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej. Dlatego zmiana taka nie będzie wpływać na wartość firmy ani nie będzie prowadzić do rozpoznania zysku lub straty. Znowelizowany standard zmienia również sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany należy stosować prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi.

d) zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 6 września 2007 roku. Zmieniony standard wprowadza nowy element sprawozdań finansowych "Zestawienie dochodów łącznych (całkowitych)" (The statement of comprehensive income), w którym będą prezentowane wszystkie pozycje kosztów i przychodów - również te, które dotychczas były odnoszone bezpośrednio na kapitał. Wprowadzono także nowe nazwy podstawowych elementów sprawozdania. Zmieniony standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

e) zmiany do MSSF 2

Poprawiony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 17 stycznia 2008 r. Wprowadzone do standardu poprawki dotyczą warunków nabycia uprawnień do środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych

f) zmiany do MSR 32 i MSR 1

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 14 lutego 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku. Dotyczy instrumentów finansowych z opcją sprzedaży według wartości godziwej oraz zobowiązań powstających w momencie likwidacji.

g) zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 zostały wydane 22 maja 2008 roku. Zmiany dotyczą ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i mają zastosowanie dla specyficznych (wyszczególnionych w standardzie) przypadków reorganizacji grupy kapitałowej oraz zmieniają definicję ceny nabycia. Poprawki do MSSF 1 oraz MSR 27 obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Poprawki będą miały zastosowanie dla przyszłych transakcji nabycia inwestycji kapitałowych.

h) KIMSF 15 „Umowy na budowę nieruchomości”

KIMSF 15 został opublikowany 3 lipca 2008 r. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską (zarówno bezpośrednio jak i poprzez podwykonawców) i standaryzuje zasady ujmowania przychodów ze sprzedaży jednostek nieruchomości (mieszkań, apartamentów, domów) przed przekazaniem ryzyk i korzyści związanych z budową danej nieruchomości. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

i) KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”

KIMF 16 został opublikowany 3 lipca 2008 r. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później.

j) poprawka do MSR 39 „Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”

31 lipca 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowała poprawkę do MSR 39 „Eligible Hedged Items”. Poprawka precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczana. Poprawka obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później, z koniecznością retrospektywnego zastosowania.

k) KIMSF 17 „Wypłaty na rzecz właścicieli w formie aktywów niepieniężnych”

KIMF 17 został opublikowany 27 listopada 2008 r. Interpretacja zawiera wytyczne dotyczące podziału jednostek i innych wypłat „w naturze” na rzecz właścicieli. Interpretacja KIMSF 17 i wynikające z niej zmiany w MSSF 5 będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.

l) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

KIMF 18 został opublikowany 29 stycznia 2009 r. i ma głównie zastosowanie do sektora użyteczności publicznej. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.

Zarząd jednostki dominującej przewiduje, że wprowadzenie niektórych powyższych standardów oraz interpretacji będzie miało wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

2.4 Zasady konsolidacji

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

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (uwzględniających wartość godziwą zobowiązań warunkowych) jest ujmowana jako wartość firmy.

W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach

zależnych,

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

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

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

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

a. waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

b. zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według kursu na dzień 31 stycznia 2009 roku – 0,4462 PLN/UAH, na dzień 31 lipca 2008 roku – 0,4401 PLN/UAH i na dzień 31 stycznia 2008 roku – 0,4831 PLN/UAH,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - według średniej arytmetycznej średnich kursów w okresie od 1 sierpnia 2008 do 31 stycznia 2009 roku – 0,4443 PLN/UAH, w okresie od 1 sierpnia 2007 do 31 stycznia 2008 - 0,5059 PLN/UAH.

2.6 Zasada kontynuacji działania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy z wyjątkiem spółek: EKOACTION Sp. z o.o. w likwidacji i ACTION INTERNET Sp. z o.o. w likwidacji. W okresie objętym raportem obie te spółki zostały wyłączone z konsolidacji a skutki tych wyłączeń zostały odniesione odpowiednio w wynik okresu i kapitał zapasowy

2.7 Zatwierdzenie sprawozdań do publikacji

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 30 marca 2009 roku.

2.8 Zasady wyceny

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe utrzymywane przez jednostki gospodarcze w celu wykorzystania ich w długoterminowym procesie operacji biznesowych.

Grunty i budynki wykazuje się w koszcie nabycia pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne. Grunty nie podlegają amortyzacji. Budynki wykazuje się wg kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Kosztem historycznym istniejącego budynku jest jego cena zakupu (wydatki związane z jego nabyciem). Kosztem nowego budynku jest koszt nabycia powiększony o odsetki naliczone w trakcie budowy. Koszty dające się bezpośrednio przypisać do danej inwestycji, takie jak koszt przygotowania miejsca pod budowę oraz koszty techniczne i instalacyjne, zalicza się do kosztu nabycia.

Amortyzację nalicza się metodą liniową od momentu oddania składnika majątku trwałego do używania. Przyjmuje się następujące okresy amortyzacji, szacowane na podstawie okresu użytkowania danego składnika aktywów:

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

Wartości końcowe i okresy użytkowania składników aktywów są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby zmieniane.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną to dokonywany jest odpis doprowadzający wartość bilansową do tej wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty ze zbycia środków trwałych ustalane są przez porównanie przychodów ze sprzedaży z wartością bilansową danego środka trwałego i ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

a) wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów, nie podlega amortyzacji, lecz przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF. Ponadto wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Ośrodkami tymi są pojedyncze spółki posiadające sieci sklepów a także poszczególne spółki prowadzące sprzedaż hurtową.

b) znaki towarowe i licencje

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

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

c) oprogramowanie komputerowe

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, tzn. wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej.

Spółki Grupy Kapitałowej ACTION S.A. (zwane w dalszej części sprawozdania finansowego „Spółkami Grupy” bądź „Grupą”) na każdy dzień bilansowy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że odpis z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, Spółki Grupy oszacowują wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości zostaje odwrócony wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku wartość bilansowa składnika aktywów zostaje podwyższona do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości, nie może przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po ujęciu odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika aktywów jest tak korygowany, aby w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów możliwe było dokonanie systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową.

Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz inwestycje w jednostkach zależnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe wyznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie „Należności handlowych

i pozostałych należności”.

Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej.

Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszt ustala się z zastosowaniem metody FIFO. Cena sprzedaży netto jest szacowana na podstawie ceny sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka Grupy nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności, i ujmuje się go w rachunku zysków i strat w pozycji. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową należności a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu w rachunku zysków i strat pomniejsza koszt odpisów z tytułu utraty wartości należności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

Kapitał akcyjny

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał podstawowy Jednostki Dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej dotyczy Spółki Dominującej.

Płatności dywidend na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Kredyty i pożyczki oraz inne zewnętrzne źródła finansowania

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej a następnie w skorygowanej cenie nabycia, metodą efektywnej stopy procentowej.

Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również od strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwiłby wykorzystanie tych strat podatkowych. Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest metodą zobowiązań, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych faktycznie obowiązujących na dzień bilansowy. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wówczas, gdy istnieje tytuł prawny umożliwiający ich kompensatę przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy podatek rozliczonego przez tego samego podatnika w stosunku do tego samego urzędu skarbowego.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze to odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu pracy.

Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wylicza się corocznie aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz innych założeń aktuarialnych powiększają koszty lub przychody w rachunku zysków i strat przez przeciętny przewidywany pozostały okres zatrudnienia pracowników.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Obejmują one wartość godziwą przychodów ze sprzedaży towarów i usług, uzyskiwaną w toku zwykłej działalności Grupy. Przychody są wykazywane w kwocie netto, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty.

3. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

4. Ważniejsze oszacowania i osądy

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 stycznia 2009 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego zostały opisane poniżej.

Na dzień 31 stycznia 2009 Grupa oszacowała wartość rabatów do otrzymania od dostawców. Podstawą szacowania rabatów do otrzymania są umowy i porozumienia z dostawcami. Wartości szacunków są uzgodnione z dostawcami. Wartość oszacowanych rabatów do otrzymania od dostawców po dacie bilansu z tytułu zakupu towarów dokonanych w I półroczu 2009 wyniosła 12 502 tys. zł. Do dnia bilansowego wszystkie towary objęte tymi rabatami zostały sprzedane. W analogicznym okresie roku ubiegłego wartość oszacowanych rabatów wyniosła 2 270 tys. zł. Zasady dokonywania szacunków nie uległy zmianie.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 stycznia 2009 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

Utrata wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych w jednostkach zależnych

Na dzień 31 stycznia 2009 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

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

Cztery podmioty zależne, konsolidowane metodą pełną wykazują w swoich sprawozdaniach finansowych straty wynoszące: w PROLOGIC Sp. z o.o. 233 tys. zł., w A.PL Sp. z o.o. 1 556 tys. zł, w SFERIS Sp. z o.o. 2 564 tys. zł oraz ACTION Ukraina TzOW 217 tys. zł.

ACTION Ukraina TzOW i PROLOGIC Sp. z o.o. historycznie są spółkami dochodowymi. Straty wygenerowane w I półroczu 2009 są, zdaniem Zarządu, spowodowane ogólną rynkową dekoniunkturą i nie mają znamion trwałej utraty wartości.

SFERIS Sp. z o.o. – w ocenie Zarządu, spółka, mimo utrzymujących się strat, posiada zdolność generowania zysków w przyszłości. W 2008 roku spółka została zrestrukturyzowana, a obecnie planuje podjęcie kolejnych decyzji mających na celu obniżenie kosztów prowadzonej działalności celem dostosowania do istniejącej sytuacji rynkowej. Zwiększanie asortymentu, rozwój konceptu sprzedaży wysokomarżowych materiałów eksploatacyjnych powinno w przyszłości zapewnić uzyskiwanie dodatniego wyniku finansowego.

A.PL Sp. z o.o. – straty wygenerowane dotychczas wynikały głównie z nakładów inwestycyjnych i początków działalności na nowym rynku. Spółka w ostatnim okresie uruchomiła nową stronę internetową i obserwuje dynamiczny wzrost zamówień. Spółka rozszerza asortyment produktów, realizuje nowe projekty związane z obsługą zamówień na terenie całej Polski oraz angażuje się w projekt związany z dystrybucją artykułów biurowych do firm. Powyższe działania powinny pozwolić Spółce na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego na koniec roku obrotowego i dalsze generowanie zysków.

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

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

Odroczony podatek dochodowy

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na prawdopodobieństwie, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Z uwagi na fakt, że kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu, oceny te zawierają element niepewności, a rzeczywiste wartości mogą różnić się od prognozowanych. Faktyczny przyszły wynik może również ulec zmianie na skutek zmian ekonomicznych i związanych z konkurencją w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność.

Instrumenty finansowe

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

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

5. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem nie wystąpiło połączenie spółek.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy opiera się na jednym segmencie branżowym – sprzedaż hurtowa sprzętu komputerowego dlatego też Grupa musiała odwołać się do niższego poziomu wewnętrznej segmentacji. Został on zaprezentowany wyłącznie w odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat. Spółka nie prezentuje pozostałych

informacji dotyczących segmentów, takich jak: aktywa i zobowiązania segmentu oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja ponieważ informacje te nie są agregowane w układzie segmentów branżowych, gdyż nie służą podejmowaniu decyzji.

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

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane finansowe Grupy w podziale na segmenty branżowe.

Wyniki segmentów za okres od 1 sierpnia 2008 do 31 stycznia 2009

	Komponent	Rozwiązania gotowe	Peryferia	Materiały eksploatacyjne i biurowe	Elektronika użytkowa	Pozostałe	Pozycje nie przypisane	Segmenty łącznie	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	253 576	495 309	263 704	61 098	115 486	76 183	40 698	1 306 054	-40 698	1 265 356
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ogółem	253 576	495 309	263 704	61 098	115 486	76 183	40 698	1 306 054	-40 698	1 265 356
Marża brutto na sprzedaży	31 405	56 954	23 665	14 814	8 823	8 370	1 004	145 035	-1 004	144 031
Koszty operacyjne, różnice kursowe i inne	0	0	0	0	0	0	-127 925	-127 925	-7 533	-135 458
Zysk operacyjny	31 405	56 954	23 665	14 814	8 823	8 370	-126 921	17 110	-8 537	8 573
Koszty finansowe netto								-2 766	0	-2 766
Zysk przed opodatkowaniem								14 344	-8 537	5 807
Podatek dochodowy								-2 651	0	-2 651
Zysk netto okresu obrotowego z tego:								11 693	-8 537	3 156
Zysk/strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki								11 693	-8 431	3 262
Zysk/strata mniejszości								0	-106	-106

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

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

7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.01.2009	31.07.2008
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności		
Należności handlowe	178 325	273 007
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	5 020	8 916
- z tytułu podatku dochodowego bieżącego	0	2 890
Inne należności finansowe	1 118	1 170
Inne należności niefinansowe	0	0
	184 462	283 093
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-10 823	-10 379
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności netto	173 639	272 714

Wartość godziwa należności krótkoterminowych jest zbliżona do wartości bilansowej. Należności o okresie zapłaty powyżej roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w bilansie w wartości bieżącej. Dyskonto obniża wartość nominalną należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 1 062 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług są przedmiotem zabezpieczeń kredytów bankowych do wysokości 40 500 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego).

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności

	31.01.2009	31.07.2008
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-10 379	-20 001
Utworzony	-1 710	-1 730
Wykorzystany	7 45	7 977
Rozwiązany	521	3 375
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-10 823	-10 379

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

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

8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>31.01.2009</u>	<u>31.07.2008</u>
Długoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	552	0
	<u>552</u>	<u>0</u>
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania handlowe	240 427	214 341
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	13 559	21 211
Pochodne instrumenty finansowe	0	29
Inne zobowiązania niefinansowe	4 189	3 519
	<u>258 185</u>	<u>239 100</u>
Razem	<u>258 185</u>	<u>239 100</u>

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

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

9. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

	<u>31.01.2009</u>	<u>31.07.2008</u>
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	16 763	14 729
Pozostałe zobowiązania finansowe	439	0
	<u>17 202</u>	<u>14 729</u>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym	67 427	133 905
	<u>67 427</u>	<u>133 905</u>
Razem	<u>85 181</u>	<u>148 634</u>

Spółki Grupy zaciągają kredyty długo i krótkoterminowe a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są zapadalne do 1 roku. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest równa wartości bilansowej. Grupa może korzystać z linii kredytowych o łącznym limicie 165 000 tys. zł.

10. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego. Zarówno w okresie zakończonym 31 stycznia 2009 r. jak i w okresie zakończonym 31 stycznia 2008 r. nie zaobserwowano istotnej sezonowości ani cykliczności trendu przychodów ze sprzedaży.

	1.08.2008 – 31.01.2009	1.08.2007 – 31.01.2008
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	20 978	11 635
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 244 378	1 194 823
	1 265 356	1 206 458

11. Pozostałe przychody i zyski

	1.08.2008 – 31.01.2009	1.08.2007 – 31.01.2008
Przychody z tytułu różnic kursowych	0	12 779
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	3 963	114
Przychody z tytułu odsetek	523	405
Przychody z tytułu przedawnienia zobowiązań	21	521
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	516	689
Pozostałe przychody	3 070	2 432
Przychody z likwidacji spółki zależnej	927	0
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	68	0
	9 088	16 940

12. Pozostałe koszty i straty

	1.08.2008 – 31.01.2009	1.08.2007 – 31.01.2008
Odpis z tyt. utraty wartości nie finansowych aktywów	0	-753
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-1 710	-697
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	-2 175
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-63 518	0
Koszty z likwidacji spółki zależnej	-654	0
Pozostałe koszty	-2 488	-2 287
	-68 370	-5 912

13. Zysk na akcję

	1.08.2008 – 31.01.2009	1.08.2007 – 31.01.2008
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	3 262	18 794
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 410 000	16 410 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,20	1,15

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

Podstawowy zysk/stratę na akcję wylicza się jako iloraz zysku/straty przypadającego/ej na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Zysk na akcję za okres od 01.08.2008 do 31.01.2009 r.: $3\,262 \text{ tys. zł} / 16\,410\,000 = 0,20 \text{ zł}$

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

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

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.08.2008 do 31.01.2009 r.: $3\,262 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 0,19 \text{ zł}$

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

14. Dywidenda na akcję

W okresie objętym raportem ACTION S.A. dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 23 680 tys. zł.

Zarząd ACTION S.A. planuje wypłatę dywidendy z zysku roku obrotowego 2009. Wysokość dywidendy zostanie ustalona w późniejszym okresie

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

	31.01.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	946	946	0	0	7	0	939	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	939	939					939	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	7	7			7			-
Aktywa finansowe obrotowe	183 407	183 407	0	0	0	0	183 407	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	168 620	168 620					168 620	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 787	14 787					14 787	-
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	3 935	3 935		3 935				-
Razem	188 288	188 288	0	3 935	7	0	184 346	-

Zobowiązania finansowe

	31.01.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	17 754	17 754	0	0	17 754		
Kredyty i pożyczki	17 202	17 202			17 202		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	552	552			552		
Zobowiązania krótkoterminowe	312 043	312 043	0	0	312 043		
Kredyty i pożyczki	67 427	67 427			67 427		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	244 616	244 616			244 616		
Zobowiązania finansowe	0	0		0	0		
Razem	329 797	329 797	0	0	329 797		

Przychody odsetkowe

	1.08.2008 - 31.01.2009	1.08.2007 - 31.01.2008
Depozyty bankowe	67	39
Inne	523	366
	590	405

Koszty odsetkowe

	1.08.2008 - 31.01.2009	1.08.2007 - 31.01.2008
Kredyty krótko i długoterminowe	-2 766	-1 962
Inne	0	0
	-2 766	-1 962

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	1.08.2008 - 31.01.2009	1.08.2007 - 31.01.2008
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- przeznaczone do obrotu	3 963	114
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	523	268
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
	4 486	382

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

Straty z tytułu utraty wartości

	1.08.2008 - 31.01.2009	1.08.2007 - 31.01.2008
Pożyczki i należności	-1 710	-697
	- 1 710	-697

Ryzyko kredytowe

Grupa prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie wydłużonych terminów płatności za sprzedane towary. Występujące w takiej sytuacji pewne ryzyko kredytowe jest nieodzownym elementem rywalizacji konkurencyjnej narzuconym przez rynek. Procedury funkcjonujące w Grupie mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym przez poszczególne spółki Grupy. Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych odbiorców. Stosowane limity kredytowe przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy.

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez poszczególne spółki Grupy wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię działalności. Zwiększenie poziomu limitu kredytowego wymaga przedłożenia dodatkowych zabezpieczeń przez kontrahenta, które zmniejszają poziom ryzyka kredytowego. Począwszy od 1 kwietnia 2006 r. Spółka ubezpiecza wszystkie należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych i wybranych, wieloletnich odbiorców.

Ryzyko kredytowe powstające w wyniku udzielania odroczonej płatności kontrahentom zewnętrznym ograniczane jest poprzez stosowanie zabezpieczeń spłaty w postaci zabezpieczenia wekslowego lub aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji jak również jednego z zabezpieczeń rzeczowych w postaci:

- umowy cesji należności i innych praw,
- umowy przywłaszczenia na towarach,
- wpisu do księgi wieczystej hipoteki na I miejscu,
- gwarancji bankowej,
- depozytu bankowego.

W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka ze względu na rozdrobnienie klientów.

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 7.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.01.2009	31.07.2008
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	179 443	274 177
	179 443	274 177

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa trwałych i obrotowych aktywów finansowych.

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

	31.01.2009	31.07.2008
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	164 025	247 612
Przeterminowane	15 418	26 565
1-30 dni	0	0
31-180 dni	488	5 242
181-365 dni	4 401	10 974
powyżej 1 roku	10 529	10 349
	179 443	274 177

Odpisy aktualizujące

Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	10 823	10 379
1-30 dni	0	0
31-180 dni	27	5 242
181-365 dni	506	0
powyżej 1 roku	10 290	5 137
	10 823	10 379

Wartość netto

Nieprzeterminowane	164 025	247 612
Przeterminowane	4 595	16 186
1-30 dni	0	0
31-180 dni	461	0
181-365 dni	3 895	10 974
powyżej 1 roku	239	5 212
	168 620	263 798

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nacie Zobowiązania finansowe powyżej.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie przekraczają 150 dni.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności dolara i euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

Grupa korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 stycznia 2009 r. należności w walutach obcych wynosiły 9 878 tys. zł, co stanowiło 5,9% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 lipca 2008 r. należności w walutach obcych wynosiły 8 753 tys. zł, co stanowiło 3,2% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 stycznia 2009 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 71 754 tys. zł, co stanowiło 29,8% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 lipca 2008 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 90 610 tys. zł, co stanowiło 42,2% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

31 stycznia 2009

	EUR	USD
Należności handlowe	1 154	1 376
Lokaty terminowe	879	1 989
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	2 033	3 365
Zobowiązania handlowe	-7 543	-11 073
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-7 543	-11 073
Instrumenty pochodne - wpływy	6 083	6 933
Instrumenty pochodne - wypływy	0	0
Instrumenty pochodne - netto	6 083	6 933
Ekspozycja netto	573	-775

31 lipca 2008

	EUR	USD
Należności handlowe	1 849	2 393
Lokaty terminowe	1 069	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	2 918	2 393
Zobowiązania handlowe	-12 997	-22 229
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-12 997	-22 229
Instrumenty pochodne - wpływy	3 500	0
Instrumenty pochodne - wypływy	0	0
Instrumenty pochodne - netto	3 500	0
Ekspozycja netto	-6 579	-19 836

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.01.2009	31.07.2008
EUR/PLN	4,4392	3,2026
USD/PLN	3,4561	2,0509

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 stycznia 2009 spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennic. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 lipca 2008.

	31.01.2009	31.07.2008
EUR	-29	329
USD	39	992
	10	1 321

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej

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

Wartość bilansowa	31.01.2009	31.07.2008
Instrumenty zmiennoprocentowe		
Aktywa finansowe	14 615	8 708
Zobowiązania finansowe	-84 629	-148 568
	-70 014	-139 860

Analiza wrażliwości wartości godziwej oprocentowanych instrumentów na zmianę stopy procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w oprocentowaniu instrumentów na datę bilansową zwiększyłaby (zmniejszyłaby) aktywa netto i rachunek zysków i strat o kwoty wykazane w poniższej tabeli. Analiza ta zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe. Analiza została przeprowadzona analogicznie na 31 lipca 2008.

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
31 stycznia 2009				
Aktywa zmiennoprocentowe	73	-73		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-423	423		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-350	350	-	-
Podatek 19 %	-67	67		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-283	283		
31 lipca 2008				
Aktywa zmiennoprocentowe	44	-44		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-743	743		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-699	699	-	-
Podatek 19 %	-133	133		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-566	566		

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

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

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

Powyżej opisane wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

16. Pozycje warunkowe

ACTION S.A. otrzymała gwarancje bankowe tytułem zabezpieczenia wykonania umowy o roboty budowlano - montażowe na łączną kwotę 3 008 tys. zł. Ponadto Spółka otrzymała poręczenie spłaty należności na kwotę 5 518 tys. zł.

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień bilansowy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 31 stycznia 2009 r. 39 003 tys. zł, zaś na dzień 31 stycznia 2008 r. 12 461 tys. zł. Zobowiązania warunkowe na dzień 31 stycznia 2009 r. to gwarancje i poręczenia udzielone

podmiotom powiązanym w kwocie 420 tys. zł oraz pozostałym w kwocie 38 583 tys. zł.

17. Zdarzenia po dniu bilansowym

3 marca 2009 roku Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, aneksem nr 10 z dnia 28 lutego 2009 roku do Umowy kredytu, przedłużył Spółce termin spłaty kredytu udzielonego do kwoty 80 000 tys. zł do dnia 28 lutego 2010 r.

18. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyświadczonych oraz należnych) osób zarządzających. Jednostki Dominującej w okresie od 1 sierpnia 2008 r. do 31 stycznia 2009 r. wyniosły 824 tys. zł, zaś w okresie od 1 sierpnia 2007 do 31 stycznia 2008 wyniosły 597 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali w I półroczu zakończonym 31 stycznia 2009 r. wynagrodzenia w łącznej kwocie 47 tys. zł., zaś w okresie porównywalnym zakończonym 31 stycznia 2008 r. w łącznej wysokości 47 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących są krótkoterminowymi świadczeniami, bez świadczeń po okresie zatrudnienia oraz innych, niż wynikają z przepisów prawa, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

- ACTION RADOM Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu,
- ACTION CT WANTUŁA Sp. j. z siedzibą w Poznaniu.
- ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. z siedzibą w Michałowie Grabinie.

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

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION RADOM Sp. z o.o.	4 471	0	2	0
ACTION CT WANTUŁA Sp. j.	217	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o.	777	0	0	1 017
Suma	5 465	0	2	1 017

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

5 września 2008 roku ACTION S.A. zawarła z ACTION RADOM Sp. z o.o. ugodę dotyczącą spłaty zobowiązań. Ugoda przewiduje ratalną spłatę zobowiązań ACTION RADOM Sp. z o.o. począwszy od 31 grudnia 2009 roku do 30 września 2013 roku na kwotę 5 242 tys. zł.

Spłata należności od ACTION WANTUŁA Sp. j. jest objęta ugodą z dnia 10 listopada 2006 roku. Ugoda przewiduje spłatę całości salda zobowiązań do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Spłata należności od ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. w kwocie 275 tys. zł. jest objęta postanowieniami ugody z dnia 30 czerwca 2008 roku. Ugoda przewiduje spłatę całości salda objętego ugodą do dnia 30 czerwca 2012 roku. Pozostała część stanowi bieżące należności, które są regulowane terminowo.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 marca 2009 r.