



SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ 2012

7 MAJA 2012 ROKU

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....                                                                          | 3  |
| II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku ..... | 4  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                                                                                                                                                  | 5  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....                                                                                                                                                    | 7  |
| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....                                                                                                                                                 | 8  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....                                                                                                                                                 | 9  |
| Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                                                                                                              | 10 |
| 1. Informacje ogólne .....                                                                                                                                                                                | 10 |
| 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu .....                                                                                                                                       | 13 |
| 3. Ważniejsze oszacowania i osądy .....                                                                                                                                                                   | 17 |
| 4. Informacje dotyczące segmentów działalności.....                                                                                                                                                       | 18 |
| 5. Przychody i koszty .....                                                                                                                                                                               | 19 |
| 6. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....                                                                                                                                                                  | 25 |
| 7. Zdarzenia po dniu bilansowym .....                                                                                                                                                                     | 25 |
| III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe .....                                                                                                                                                       | 25 |
| IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....                                                                                        | 31 |
| V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku .....                                                                                    | 32 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                                                                                                                                                                 | 33 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                                                                                                                                                                  | 34 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym.....                                                                                                                                                                 | 35 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                                                                                                                                                               | 36 |
| Informacja dodatkowa.....                                                                                                                                                                                 | 37 |

## **I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównywalnymi 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 nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ACTION S.A. za okres zakończony 31 marca 2012 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z 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, śródroczne 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.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy, z wyłączeniem ACTION S.A., prowadziły swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną 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. ACTION S.A., począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 7 maja 2012 r.

## II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE                           | w tys. zł                                                           |                                                                     | w tys. EUR                                                          |                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.03.2012 | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 31.03.2011 | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.03.2012 | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 31.03.2011 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 787 752                                                             | 540 095                                                             | 188 683                                                             | 135 900                                                             |
| II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży                             | 47 129                                                              | 37 430                                                              | 11 288                                                              | 9 418                                                               |
| III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej                     | 15 085                                                              | 11 260                                                              | 3 613                                                               | 2 833                                                               |
| IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki        | 11 109                                                              | 8 505                                                               | 2 661                                                               | 2 140                                                               |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -21 974                                                             | -41 144                                                             | -5 263                                                              | -10 353                                                             |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | -531                                                                | -1 822                                                              | -127                                                                | -458                                                                |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 31 167                                                              | 46 218                                                              | 7 465                                                               | 11 630                                                              |
| VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych    | 8 662                                                               | 3 252                                                               | 2 075                                                               | 818                                                                 |
| IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) ( w zł / EUR )                | 0,68                                                                | 0,52                                                                | 0,16                                                                | 0,13                                                                |
|                                                                 | Stan na dzień<br>31.03.2012                                         | Stan na dzień<br>31.12.2011                                         | Stan na dzień<br>31.03.2012                                         | Stan na dzień<br>31.12.2011                                         |
| X. Aktywa, razem                                                | 688 144                                                             | 777 092                                                             | 165 356                                                             | 175 940                                                             |
| XI. Zobowiązania                                                | 453 133                                                             | 554 675                                                             | 108 884                                                             | 125 583                                                             |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                | 9 393                                                               | 12 537                                                              | 2 257                                                               | 2 838                                                               |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                              | 443 740                                                             | 542 138                                                             | 106 627                                                             | 122 745                                                             |
| XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki          | 235 011                                                             | 222 417                                                             | 56 471                                                              | 50 357                                                              |
| XV. Kapitał zakładowy                                           | 1 641                                                               | 1 641                                                               | 394                                                                 | 372                                                                 |
| XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )                                | 16 410 000                                                          | 16 410 000                                                          | 16 410 000                                                          | 16 410 000                                                          |
| XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) ( w zł / EUR )       | 14,32                                                               | 13,55                                                               | 3,44                                                                | 3,07                                                                |

### Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

| Okres                 | Kurs średni w okresie | Kurs minimalny w okresie | Kurs maksymalny w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2012-31.03.2012 | 4,1750                | 4,1365                   | 4,2270                    | 4,1616                       |
| 01.01.2011-31.12.2011 | 4,1401                | 3,9345                   | 4,5494                    | 4,4168                       |
| 01.01.2011-31.03.2011 | 3,9742                | 3,9345                   | 4,0119                    | 4,0119                       |

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

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

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

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 1 kwartał 2012 roku – 1 Euro = 4,1750 zł, za 1 kwartał 2011 roku – 1 Euro = 3,9742 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2012 r. - 1 Euro = 4,1616 zł; na dzień 31 grudnia 2011 r. – 1 Euro = 4,4168 zł oraz na dzień 31 marca 2011 r. 1 Euro = 4,0119 zł.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

|                                                                                                            |            | I kwartał<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.03.2012 | I kwartał<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 31.03.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                                                     | (5.2)      | 787 752                                              | 540 095                                              |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                                                         | (5.3)      | -740 623                                             | -502 665                                             |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                            |            | <b>47 129</b>                                        | <b>37 430</b>                                        |
| Koszty sprzedaży i marketingu                                                                              | (5.3, 5.4) | -31 570                                              | -24 322                                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                    | (5.3, 5.4) | -6 553                                               | -5 100                                               |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne                                                                     | (5.5)      | 6 461                                                | 3 858                                                |
| Pozostałe koszty i straty                                                                                  | (5.6)      | -382                                                 | -606                                                 |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                                     |            | <b>15 085</b>                                        | <b>11 260</b>                                        |
| Koszty finansowe                                                                                           | (5.7)      | -1 465                                               | -1 046                                               |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                           |            | <b>13 620</b>                                        | <b>10 214</b>                                        |
| Podatek dochodowy                                                                                          | (5.8)      | -2 509                                               | -1 764                                               |
| Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej                                                             |            | -2                                                   | 0                                                    |
| <b>Zysk netto okresu obrotowego</b>                                                                        |            | <b>11 109</b>                                        | <b>8 450</b>                                         |
| <b>Inne składniki pełnego dochodu</b>                                                                      |            |                                                      |                                                      |
| Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                                |            | 1 833                                                | 0                                                    |
| Podatek dochodowy                                                                                          |            | -348                                                 | 0                                                    |
| Pozostałe składniki                                                                                        |            | 0                                                    | 0                                                    |
| <b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>                                                                |            | <b>1 485</b>                                         | <b>0</b>                                             |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                                                                          |            | <b>12 594</b>                                        | <b>8 450</b>                                         |
| <b>Zysk/Strata netto przypadający:</b>                                                                     |            |                                                      |                                                      |
| <b>akcjonariuszom Spółki</b>                                                                               |            | <b>11 109</b>                                        | <b>8 505</b>                                         |
| udziały niekontrolujące                                                                                    |            | 0                                                    | -55                                                  |
| <b>Całkowite dochody przypadające:</b>                                                                     |            |                                                      |                                                      |
| <b>akcjonariuszom Spółki</b>                                                                               |            | <b>12 594</b>                                        | <b>8 505</b>                                         |
| udziały niekontrolujące                                                                                    |            | 0                                                    | -55                                                  |
| <b>Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję): |            |                                                      |                                                      |
| podstawowy                                                                                                 |            | 0,68                                                 | 0,52                                                 |
| rozwodniony                                                                                                |            | 0,64                                                 | 0,49                                                 |
| <b>Liczba akcji</b>                                                                                        |            | <b>16 410 000</b>                                    | <b>16 410 000</b>                                    |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                                                                            |            | <b>17 230 500</b>                                    | <b>17 230 500</b>                                    |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 7 maja 2012 r.

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

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

Średnia ważona liczba akcji zwykłych uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł. Zmiana wartości nominalnej akcji serii A została dokonana uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.04.2006 r. Dodatkowo, średnia ważona liczba akcji zwykłych została powiększona o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                                   | Nota   | 31.03.2012     | 31.12.2011     | 31.03.2011     |
|-------------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                     |        |                |                |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                              |        |                |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                            |        | 117 543        | 119 525        | 122 690        |
| Wartość firmy                                                     |        | 13 994         | 13 994         | 13 994         |
| Inne wartości niematerialne                                       |        | 2 578          | 3 069          | 4 774          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                        |        | 3 544          | 3 537          | 3 549          |
| Aktywa finansowe                                                  |        | 3 230          | 3 226          | 0              |
| Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności |        | 63             | 65             | 0              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                   | (5.8)  | 590            | 545            | 1 117          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności      |        | 550            | 535            | 665            |
|                                                                   |        | <b>142 092</b> | <b>144 496</b> | <b>146 789</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                            |        |                |                |                |
| Zapasy                                                            |        | 253 849        | 297 541        | 222 504        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności      |        | 275 174        | 326 700        | 230 280        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                 |        | 148            | 161            | 0              |
| Pochodne instrumenty finansowe                                    |        | 0              | 0              | 0              |
| Pozostałe aktywa finansowe                                        |        | 0              | 0              | 2              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                |        | 16 881         | 8 194          | 10 991         |
|                                                                   |        | <b>546 052</b> | <b>632 596</b> | <b>463 777</b> |
| <b>Razem aktywa</b>                                               |        | <b>688 144</b> | <b>777 092</b> | <b>610 566</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                             |        |                |                |                |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</b>          |        |                |                |                |
| Kapitał akcyjny                                                   |        | 1 641          | 1 641          | 1 641          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej           |        | 55 744         | 55 744         | 55 744         |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                      |        | 30 000         | 30 000         | 0              |
| Zysk zatrzymany                                                   |        | 147 848        | 136 739        | 139 892        |
| Pozostałe składniki kapitału własnego                             |        | -222           | -1 707         | 0              |
|                                                                   |        | <b>235 011</b> | <b>222 417</b> | <b>197 277</b> |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                    |        | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>-149</b>    |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                       |        | <b>235 011</b> | <b>222 417</b> | <b>197 128</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                               |        |                |                |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                |        |                |                |                |
| Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania   | (5.11) | 8 947          | 11 125         | 15 334         |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania    |        | 0              | 0              | 0              |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | (5.8)  | 446            | 1 412          | 5 557          |
|                                                                   |        | <b>9 393</b>   | <b>12 537</b>  | <b>20 891</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               |        |                |                |                |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania    |        | 322 731        | 452 540        | 272 903        |
| Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania   | (5.11) | 118 724        | 83 577         | 113 474        |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego               |        | 0              | 0              | 199            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                     |        | 760            | 760            | 780            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                    |        | 16             | 43             | 234            |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia               | (5.10) | 1 509          | 5 218          | 4 957          |
|                                                                   |        | <b>443 740</b> | <b>542 138</b> | <b>392 547</b> |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                         |        | <b>453 133</b> | <b>554 675</b> | <b>413 438</b> |
| <b>Razem pasywa</b>                                               |        | <b>688 144</b> | <b>777 092</b> | <b>610 566</b> |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 7 maja 2012 r.

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

|                                   | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej |                                                         |                 |                              |                                                      | Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym | Kapitał własny razem |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------|
|                                   | Kapitał akcyjny                                                  | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zysk zatrzymany | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych |                                                       |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b> | <b>1 641</b>                                                     | <b>55 744</b>                                           | <b>136 739</b>  | <b>30 000</b>                | <b>-1 707</b>                                        | <b>0</b>                                              | <b>222 417</b>       |
| Całkowite dochody ogółem          |                                                                  |                                                         | 11 109          |                              | 1 485                                                |                                                       | 12 594               |
| Dywidendy wypłacone               |                                                                  |                                                         |                 |                              |                                                      |                                                       |                      |
| Inne                              |                                                                  |                                                         |                 |                              |                                                      |                                                       |                      |
| <b>Stan na 31 marca 2012 r.</b>   | <b>1 641</b>                                                     | <b>55 744</b>                                           | <b>147 848</b>  | <b>30 000</b>                | <b>-222</b>                                          | <b>0</b>                                              | <b>235 011</b>       |
|                                   |                                                                  |                                                         |                 |                              |                                                      |                                                       |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b> | <b>1 641</b>                                                     | <b>55 744</b>                                           | <b>131 387</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                             | <b>-94</b>                                            | <b>188 678</b>       |
| Całkowite dochody ogółem          |                                                                  |                                                         | 42 409          |                              | -1 707                                               |                                                       | 40 702               |
| Dywidendy wypłacone               |                                                                  |                                                         | -7 057          |                              |                                                      |                                                       | -7 057               |
| Inne                              |                                                                  |                                                         | -30 000         | 30 000                       |                                                      | 94                                                    | 94                   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b> | <b>1 641</b>                                                     | <b>55 744</b>                                           | <b>136 739</b>  | <b>30 000</b>                | <b>-1 707</b>                                        | <b>0</b>                                              | <b>222 417</b>       |
|                                   |                                                                  |                                                         |                 |                              |                                                      |                                                       |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b> | <b>1 641</b>                                                     | <b>55 744</b>                                           | <b>131 387</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                             | <b>-94</b>                                            | <b>188 678</b>       |
| Całkowite dochody ogółem          |                                                                  |                                                         | 8 505           |                              |                                                      | -55                                                   | 8 450                |
| Dywidendy wypłacone               |                                                                  |                                                         |                 |                              |                                                      |                                                       |                      |
| Inne                              |                                                                  |                                                         |                 |                              |                                                      |                                                       |                      |
| <b>Stan na 31 marca 2011 r.</b>   | <b>1 641</b>                                                     | <b>55 744</b>                                           | <b>139 892</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                             | <b>-149</b>                                           | <b>197 128</b>       |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 7 maja 2012 r.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                            | I kwartał<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.03.2012 | I kwartał<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 31.03.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                      |                                                      |                                                      |
| <b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>                                 | <b>11 109</b>                                        | <b>8 505</b>                                         |
| <b>Korekty:</b>                                                            | <b>-33 083</b>                                       | <b>-49 649</b>                                       |
| Podatek dochodowy                                                          | 2 509                                                | 1 764                                                |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                | -716                                                 | -1 669                                               |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                    | 2 954                                                | 2 887                                                |
| Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej                            | 25                                                   | -15                                                  |
| Przychody z tytułu odsetek                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| Koszty z tytułu odsetek                                                    | 1 465                                                | 1 068                                                |
| Pozostałe                                                                  | -4 143                                               | -1 122                                               |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego:                                          |                                                      |                                                      |
| Zapasy                                                                     | 43 694                                               | -31 574                                              |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności                 | 50 938                                               | 6 784                                                |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania             | -129 809                                             | -27 772                                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                | <b>-21 974</b>                                       | <b>-41 144</b>                                       |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                    |                                                      |                                                      |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych             | -631                                                 | -1 591                                               |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 0                                                    | 0                                                    |
| Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne                                      | 100                                                  | -231                                                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>              | <b>-531</b>                                          | <b>-1 822</b>                                        |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                       |                                                      |                                                      |
| Wpływy z emisji udziałów/akcji                                             | 0                                                    | 550                                                  |
| Nabycie akcji własnych                                                     | 0                                                    | 0                                                    |
| Otrzymane kredyty i pożyczki                                               | 34 674                                               | 48 042                                               |
| Splata kredytów i pożyczek                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| Wypłacone dywidendy                                                        | 0                                                    | 0                                                    |
| Odsetki zapłacone                                                          | -1 465                                               | -1 068                                               |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                    | -2 042                                               | -1 306                                               |
| Pozostałe wpływy/wydatki finansowe                                         | 0                                                    | 0                                                    |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                 | <b>31 167</b>                                        | <b>46 218</b>                                        |
| <b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>            | <b>8 662</b>                                         | <b>3 252</b>                                         |
| Stan środków pieniężnych na początek okresu                                | 8 194                                                | 7 774                                                |
| Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych                  | 25                                                   | -35                                                  |
| <b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>                           | <b>16 881</b>                                        | <b>10 991</b>                                        |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 7 maja 2012 r.

## Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

|                         |                                                        |
|-------------------------|--------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):          | ACTION Spółka Akcyjna                                  |
| Forma prawna:           | Spółka akcyjna                                         |
| Kraj siedziby:          | Polska                                                 |
| Siedziba:               | Warszawa                                               |
| Adres:                  | ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa             |
| Krajowy Rejestr Sądowy: | KRS 0000214038                                         |
| Numer telefonu:         | (+48 22) 332 16 00                                     |
| Numer faksu:            | (+48 22) 332 16 10                                     |
| E-mail:                 | <a href="mailto:action@action.pl">action@action.pl</a> |
| Strona internetowa:     | <a href="http://www.action.pl">www.action.pl</a>       |
| Numer REGON:            | 011909816                                              |
| Numer NIP:              | 527-11-07-221                                          |

#### 1.1. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ACTION S.A. (Emitent/Spółka) oraz jej jednostek zależnych jest sprzedaż sprzętu IT oraz RTV/AGD poprzez hurtownie, sklepy własne i obce. Grupa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 2007 4690Z).

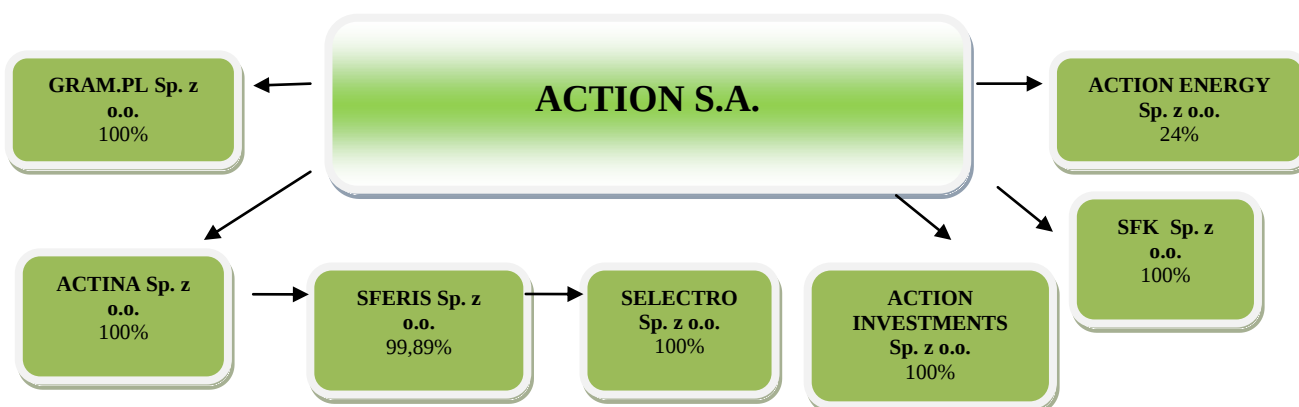
Jednostką dominującą jest ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54.

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 XIX 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. Skład Grupy

#### Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A.



Na dzień 31 marca 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

**podmiot dominujący:**

ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie

**podmioty zależne i stowarzyszone:**

SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100 %)

ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100 %)

SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio zależna (99,89%) <sup>1)</sup>

GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100 %) <sup>2)</sup>

ACTION ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka stowarzyszona (24 %) <sup>3)</sup>

SELECTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka pośrednio zależna (99,89%) <sup>4)</sup>

ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100 %) <sup>5)</sup>

**W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy.**

**Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:**

SFERIS Sp. z o.o. - 0,11%, w tym: Piotr Bieliński 0,055 %, Anna Bielińska 0,055 %

<sup>1)</sup> SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją od dnia 5 stycznia 2007 r.

<sup>2)</sup> GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją w dniu 28 maja 2009 r., w dniu 18 grudnia 2009 r. nastąpiło zwiększenie udziału do 80 %. W dniu 24 maja 2010 r. w drodze umowy kupna udziałów nastąpiło zwiększenie udziału do 100%,

<sup>3)</sup> ACTION ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie została założona w dniu 3 września 2009 r.,

<sup>4)</sup> SELECTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 8 września 2011 r.,

<sup>5)</sup> ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r.,

ACTINA Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. ACTION ENERGY Sp. z o.o. koncentruje swoją działalność na rynku energii odnawialnych. Celem Spółki jest stworzenie technologicznego centrum sprzedażowego skierowanego do instalatorów urządzeń wykorzystania źródeł energii odnawialnych. Podstawowym profilem działalności SFERIS Sp. z o.o. jest handel detaliczny sprzętem komputerowym. Działalność GRAM.PL Sp. z o.o. (gry komputerowe) koncentruje się na sprzedaży detalicznej prowadzonej przez internet. SFK Sp. z o.o. zajmuje się działalnością reklamową.

Podstawowym zakresem działalności SELECTRO Sp. z o.o. jest sprzedaż internetowa towarów oferowanych przez Grupę. ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w sektorze usług finansowych.

**Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.03.2012 r.**

| nazwa (firma) jednostki<br>ze wskazaniem formy<br>prawnej | siedziba | przedmiot<br>przedsiębiorstwa                 | charakter powiązania<br>(jednostka zależna,<br>współzależna,<br>stowarzyszona, z<br>wyszczególnieniem<br>powiązań<br>bezpośrednich i<br>pośrednich) | właściwy sąd lub inny organ<br>prowadzący rejestr                         | zastosowana<br>metoda konsolidacji /<br>wycena metodą praw<br>własności, bądź<br>wskazanie, że jednostka<br>nie podlega<br>konsolidacji / wycenie<br>metodą praw własności | data objęcia kontroli /<br>współkontroli / uzyskania<br>znaczącego wpływu | procent<br>posiadanego<br>kapitału<br>zakładowego | udział w ogólnej<br>liczbie głosów na<br>walnym<br>zgromadzeniu |
|-----------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| SFK Sp. z o. o.                                           | Kraków   | działalność<br>reklamowa                      | bezpośrednio zależna                                                                                                                                | Sąd Rejonowy dla<br>Krakowa-Śródmieścia, XI<br>Wydział Gospodarczy<br>KRS | pełna                                                                                                                                                                      | 09.05.2005 r.                                                             | 100%                                              | 100%                                                            |
| ACTINA Sp. z o. o.                                        | Warszawa | handel hurtowy<br>sprzętem<br>komputerowym    | bezpośrednio zależna                                                                                                                                | Sąd Rejonowy dla M. ST.<br>Warszawy, XII Wydział<br>Gospodarczy KRS       | pełna                                                                                                                                                                      | 03.06.2005 r.                                                             | 100%                                              | 100%                                                            |
| GRAM.PL Sp. z o.o.                                        | Warszawa | handel detaliczny                             | bezpośrednio zależna                                                                                                                                | Sąd Rejonowy dla M. ST.<br>Warszawy, XIII Wydział<br>Gospodarczy KRS      | pełna                                                                                                                                                                      | 28.05.2009 r.                                                             | 100%                                              | 100%                                                            |
| ACTION ENERGY Sp.<br>z o. o. *)                           | Kraków   | handel hurtowy<br>wyrobów<br>metalowych       | stowarzyszona                                                                                                                                       | Sąd Rejonowy dla<br>Krakowa-Śródmieścia, XI<br>Wydział Gospodarczy<br>KRS | wycena metodą praw<br>własności                                                                                                                                            | 03.09.2009 r.                                                             | 24%                                               | 24%                                                             |
| SFERIS Sp. z o.o.                                         | Warszawa | handel detaliczny<br>sprzętem<br>komputerowym | pośrednio zależna                                                                                                                                   | Sąd Rejonowy dla M. ST.<br>Warszawy, XIII Wydział<br>Gospodarczy KRS      | pełna                                                                                                                                                                      | 05.01.2007 r.                                                             | 99,89%                                            | 99,89%                                                          |
| SELECTRO Sp. z o.o.                                       | Warszawa | handel detaliczny                             | pośrednio zależna                                                                                                                                   | Sąd Rejonowy dla M. ST.<br>Warszawy, XIV Wydział<br>Gospodarczy KRS       | pełna                                                                                                                                                                      | 08.09.2011 r.                                                             | 99,89%                                            | 99,89%                                                          |
| ACTION<br>INVESTMENTS Sp. z<br>o.o.                       | Warszawa | usługi finansowe                              | bezpośrednio zależna                                                                                                                                | Sąd Rejonowy dla M. ST.<br>Warszawy, XIV Wydział<br>Gospodarczy KRS       | pełna                                                                                                                                                                      | 14.12.2011 r.                                                             | 100%                                              | 100%                                                            |

\*) Z końcem 2010 roku ustała kontrola ACTION S.A. nad spółką. Od 1 stycznia 2011 r. ACTION S.A. wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę. W związku z powyższym od 1 stycznia 2011 r. nastąpiła zmiana metody konsolidacji spółki ACTION ENERGY Sp. z o.o. z metody pełnej na wycenę metodą praw własności.

## **2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za I kwartał 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.

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

### **2.1. Ogólne zasady sporządzenia**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego,

z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (instrumenty pochodne), które wyceniane są według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i opublikowanym 19 marca 2012 r.

### **2.2. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

### **2.3. Istotne zasady rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 19 marca 2012 roku.

Z dniem 1 września 2011 roku ACTION S.A. wdrożyła procedury rachunkowości zabezpieczeń dla modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, ich wartość godziwą oraz ujęcie zmiany wartości godziwej zabezpieczeń w kapitale zostały zaprezentowane w notce 5.12.

### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej i weszły w życie z dniem 1 stycznia 2012 roku:

- **Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat***

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosowała zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych***

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Grupa zastosowała zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 7 nie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia***

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Grupa zastosowała zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSR 12 nie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 9 *Instrumenty finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację *SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację *SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz *MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze***

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- **Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów***

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów

całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniona interpretacja raczej nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,

- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

#### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała zmian prezentacji danych porównywalnych.

### **2.4. Waluta prezentacji, transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

#### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych (PLN/zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

### **3. Ważniejsze oszacowania i osądy**

Sporządzenie śródrocznego skróconego 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 marca 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień sprawozdawczy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnym lub kolejnych latach obrotowych.

#### **3.1. Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Na dzień 31 marca 2012 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

#### **3.2. Utrata wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych w jednostkach zależnych**

Na dzień 31 marca 2012 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.

#### **3.3. Podatki**

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego i niespójność interpretacji podatkowych Grupa ocenia potencjalne ryzyka z tym związane. Analiza tego obszaru nie wykazała konieczności utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu podatków. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są ujmowane w odniesieniu do tych tytułów,

które zrealizują się podatkowo w krótkim okresie czasu przy założeniu osiągnięcia dochodu do opodatkowania na poziomie pozwalającym na rozliczenie tych kwot.

### **3.4.Świadczenia pracownicze**

Wartość bieżąca świadczeń emerytalnych i rentowych ustalana jest metodą aktuarialną. Dokonanie wyceny aktuarialnej wymaga przyjęcia pewnych założeń, co do stóp dyskontowych, prognozowanych podwyżek wynagrodzeń, prognozowanego wzrostu emerytur. Ze względu na złożoność wyceny, przyjęte założenia a także długoterminowy charakter, zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych są wrażliwe na zmiany założeń. Wszystkie założenia są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

### **3.5.Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje wyceny rabatów post transakcyjnych należnych od dostawców a nie przekazanych do dnia bilansowego. Szacunki oparte są o zasady przyznawania rabatów uzgodnione z dostawcami, poparte umowami lub innymi uzgodnieniami w kwotach potwierdzonych przez dostawców.

### **3.6.Odpisy aktualizujące wartość należności**

Spółki Grupy na bieżąco aktualizują wartość należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących. Ocena prawdopodobieństwa opiera się na m.in. osądzie kierownictwa ściągalności należności przeterminowanych oraz ocenie zagrożenia nieściągalnością należności nieprzeterminowanych.

## **4. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Grupa Kapitałowa ACTION S.A. od 1stycznia 2010 r. zobowiązana jest do prezentacji wyników w układzie zdefiniowanym w MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

- który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty;
- którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o alokowaniu zasobów do segmentu;
- w przypadku którego dostępne są oddzielne informacje finansowe.

W oparciu o definicje zawarte w MSFF 8 działalność Grupy oparta na dystrybucji produktów IT, materiałów eksploatacyjnych i elektroniki użytkowej została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. - główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

## 5. Przychody i koszty

### 5.1. Sezonowość sprzedaży

Zarówno w okresie zakończonym 31 marca 2012 r. jak i w okresie zakończonym 31 marca 2011 r. nie zaobserwowano istotnej sezonowości ani cykliczności trendu przychodów ze sprzedaży.

Grupa odnotowuje najwyższą sprzedaż w czwartym kwartale roku obrotowego, czyli w okresie październik - grudzień. Sprzedaż w pozostałych okresach roku utrzymuje się na podobnym poziomie.

### 5.2. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego.

|                                             | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.03.2012</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2011 – 31.03.2011</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów (usług)    | 28 047                                           | 15 014                                           |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 759 705                                          | 525 081                                          |
|                                             | <b>787 752</b>                                   | <b>540 095</b>                                   |

|                                                    | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.03.2012</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2011 – 31.03.2011</b> |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów – rynek krajowy     | 501 799                                          | 427 605                                          |
| Przychody ze sprzedaży towarów – rynek zagraniczny | 257 906                                          | 97 476                                           |
|                                                    | <b>759 705</b>                                   | <b>525 081</b>                                   |

### 5.3. Koszty według rodzaju

|                                                                                                                | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.03.2012</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2011 – 31.03.2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                                                        | 2 954                                            | 2 887                                            |
| Koszty świadczeń pracowniczych                                                                                 | 12 884                                           | 11 466                                           |
| Zużycie materiałów i energii                                                                                   | 1 915                                            | 1 774                                            |
| Usługi obce                                                                                                    | 13 619                                           | 9 245                                            |
| Podatki i opłaty                                                                                               | 410                                              | 314                                              |
| Koszty reklamy                                                                                                 | 5 719                                            | 3 130                                            |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe                                                                              | 256                                              | 302                                              |
| Inne koszty rodzajowe                                                                                          | 366                                              | 304                                              |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:                                                     | 740 623                                          | 502 665                                          |
| - odpis aktualizujący wartość zapasów                                                                          | 0                                                | 0                                                |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu | <b>778 746</b>                                   | <b>532 087</b>                                   |

#### 5.4.Koszty świadczeń pracowniczych

|                                            | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.03.2012</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2011 – 31.03.2011</b> |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Wynagrodzenia                              | 10 723                                           | 9 772                                            |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 2 161                                            | 1 694                                            |
|                                            | <b>12 884</b>                                    | <b>11 466</b>                                    |

#### 5.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

|                                                    | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.03.2012</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2011 – 31.03.2011</b> |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych                | 4 670                                            | 916                                              |
| Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 26                                               | 0                                                |
| Przychody z tytułu odsetek                         | 195                                              | 239                                              |
| Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań       | 36                                               | 51                                               |
| Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań         | 126                                              | 184                                              |
| Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw             | 261                                              | 330                                              |
| Przychody z tytułu otrzymanych darowizn            | 323                                              | 1 788                                            |
| Pozostałe przychody                                | 824                                              | 309                                              |
| Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych    | 0                                                | 41                                               |
|                                                    | <b>6 461</b>                                     | <b>3 858</b>                                     |

#### 5.6.Pozostałe koszty i straty

|                                                            | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.03.2012</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2011 – 31.03.2011</b> |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych                         | 165                                              | 0                                                |
| Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań                    | 136                                              | 143                                              |
| Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności | 30                                               | 43                                               |
| Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych            | 0                                                | 286                                              |
| Koszty z tytułu spisania należności                        | 19                                               | 0                                                |
| Pozostałe koszty                                           | 32                                               | 134                                              |
|                                                            | <b>382</b>                                       | <b>606</b>                                       |

#### 5.7.Koszty finansowe

|                                | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.03.2012</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2011 – 31.03.2011</b> |
|--------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 1 295                                            | 846                                              |
| Odsetki z tytułu leasingu      | 170                                              | 200                                              |
|                                | <b>1 465</b>                                     | <b>1 046</b>                                     |

## 5.8.Podatek dochodowy

|                   | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.03.2012</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2011 – 31.03.2011</b> |
|-------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Podatek bieżący   | 3 868                                            | 1 256                                            |
| Podatek odroczony | -1 359                                           | 508                                              |
|                   | <b>2 509</b>                                     | <b>1 764</b>                                     |

### Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

|                                                                                                     | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:                                                    |                   |                   |
| – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy    | 1 942             | 1 878             |
|                                                                                                     | <b>1 942</b>      | <b>1 878</b>      |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:                                                   |                   |                   |
| – rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy | 1 798             | 2 745             |
|                                                                                                     | <b>1 798</b>      | <b>2 745</b>      |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                              | <b>590</b>        | <b>545</b>        |
| <b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                             | <b>446</b>        | <b>1 412</b>      |
| <b>Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>                            | <b>144</b>        | <b>-867</b>       |

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywa i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

|                                            | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>             | <b>-867</b>       | <b>-3 932</b>     |
| Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego      | 1 359             | 2 665             |
| Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego | -348              | 400               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>               | <b>144</b>        | <b>-867</b>       |

## 5.9.Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

|                                                                   | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.03.2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b> | <b>-10 628</b>    | <b>-9 092</b>     | <b>-9 092</b>     |
| Utworzenie                                                        | -87               | -2 573            | 0                 |

|                                                                 |                |                |               |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Wykorzystanie                                                   | 29             | 1 037          | 31            |
| Rozwiązanie                                                     | 0              | 0              | 13            |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b> | <b>-10 686</b> | <b>-10 628</b> | <b>-9 048</b> |

## 5.10. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

|                                   | Rezerwy na<br>zobowiązania | Pozostałe | Ogółem       | w tym:<br>długoterminowe | w tym:<br>krótkoterminowe |
|-----------------------------------|----------------------------|-----------|--------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b> | <b>5 218</b>               | <b>0</b>  | <b>5 218</b> | <b>0</b>                 | <b>5 218</b>              |
| Utworzenie                        | 3 707                      | 0         | 3 707        | 0                        | 3 707                     |
| Wykorzystanie                     | -5 218                     | 0         | -5 218       | 0                        | -5 218                    |
| Rozwiązanie                       | -2 198                     | 0         | -2 198       | 0                        | -2 198                    |
| <b>Stan na 31 marca 2012 r.</b>   | <b>1 509</b>               | <b>0</b>  | <b>1 509</b> | <b>0</b>                 | <b>1 509</b>              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b> | <b>5 125</b>               | <b>0</b>  | <b>5 125</b> | <b>0</b>                 | <b>5 125</b>              |
| Utworzenie                        | 5 218                      | 0         | 5 218        | 0                        | 5 218                     |
| Wykorzystanie                     | 0                          | 0         | 0            | 0                        | 0                         |
| Rozwiązanie                       | -5 125                     | 0         | -5 125       | 0                        | -5 125                    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b> | <b>5 218</b>               | <b>0</b>  | <b>5 218</b> | <b>0</b>                 | <b>5 218</b>              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b> | <b>5 125</b>               | <b>0</b>  | <b>5 125</b> | <b>0</b>                 | <b>5 125</b>              |
| Utworzenie                        | 0                          | 0         | 0            | 0                        | 0                         |
| Wykorzystanie                     | 0                          | 0         | 0            | 0                        | 0                         |
| Rozwiązanie                       | -168                       | 0         | -168         | 0                        | -168                      |
| <b>Stan na 31 marca 2011 r.</b>   | <b>4 957</b>               | <b>0</b>  | <b>4 957</b> | <b>0</b>                 | <b>4 957</b>              |

## 5.11. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

|                                              | 31.03.2012     | 31.12.2011    | 31.03.2011     |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Długoterminowe</b>                        |                |               |                |
| Kredyt inwestycyjny                          | 1 600          | 2 400         | 4 767          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu               | 7 347          | 8 725         | 10 567         |
|                                              | <b>8 947</b>   | <b>11 125</b> | <b>15 334</b>  |
| <b>Krótkoterminowe</b>                       |                |               |                |
| Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny | 115 187        | 79 713        | 110 230        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu               | 3 537          | 3 864         | 3 244          |
|                                              | <b>118 724</b> | <b>83 577</b> | <b>113 474</b> |
| <b>Razem</b>                                 | <b>127 671</b> | <b>94 702</b> | <b>128 808</b> |

## Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

|                                                                     | 31.03.2012     | 31.12.2011    | 31.03.2011     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b> |                |               |                |
| W okresie do 1 roku                                                 | 115 187        | 79 713        | 110 230        |
| W okresie od 1 do 5 lat                                             | 1 600          | 2 400         | 4 767          |
| Powyżej 5 lat                                                       | 0              | 0             | 0              |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>116 787</b> | <b>82 113</b> | <b>114 997</b> |

## Zobowiązania z tytułu leasingu

|                                                                                              | 31.03.2012    | 31.12.2011    | 31.03.2011    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>                                      |               |               |               |
| W okresie do 1 roku                                                                          | 4 073         | 4 451         | 4 117         |
| W okresie od 1 do 5 lat                                                                      | 7 324         | 8 984         | 11 009        |
| Powyżej 5 lat                                                                                | 0             | 0             | 0             |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b> | <b>11 397</b> | <b>13 435</b> | <b>15 126</b> |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego                                               | 513           | 846           | 1 315         |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>                                        |               |               |               |
| W okresie do 1 roku                                                                          | 3 537         | 3 864         | 3 244         |
| W okresie od 1 do 5 lat                                                                      | 7 347         | 8 725         | 10 567        |
| Powyżej 5 lat                                                                                | 0             | 0             | 0             |
| <b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>                                  | <b>10 884</b> | <b>12 589</b> | <b>13 811</b> |

## 5.12. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD oraz denominowaną w EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych pomniejszonych o należności handlowe i środki pieniężne oraz powiększonych / pomniejszonych o nominal kontraktów FX Forward oraz FX Swap na sprzedaż / zakup waluty. Spółka wyznacza desygnowane walutowe pozycje monetarne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych, oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwą w polskich złotych na dzień 31 marca 2012 roku.

### Instrumenty zabezpieczające – EUR

| Typ instrumentu         | Wartość nominalna   |                    | Wartość godziwa*    |                    | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej |                    |
|-------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--------------------|
|                         | 31 marca 2012 roku  | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2012 roku  | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2012 roku                                 | 31 marca 2011 roku |
| Zobowiązania handlowe   | - 58 283 397        | -                  | - 58 283 397        | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Należności handlowe     | 32 325 847          | -                  | 32 325 847          | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Środki pieniężne        | 8 643 401           | -                  | 8 643 401           | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| FX Forward EUR          | -                   | -                  | -                   | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Kredyty                 | - 15 128 632        | -                  | - 15 128 632        | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Leasing finansowy       | - 11 892 750        | -                  | - 11 892 750        | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Pozycje monetarne razem | - <b>44 335 531</b> | -                  | - <b>44 335 531</b> |                    |                                                    |                    |

#### **Instrumenty zabezpieczające – USD**

| Typ instrumentu         | Wartość nominalna   |                    | Wartość godziwa*    |                    | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej |                    |
|-------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--------------------|
|                         | 31 marca 2012 roku  | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2012 roku  | 31 marca 2011 roku | 31 marca 2012 roku                                 | 31 marca 2011 roku |
| Zobowiązania handlowe   | - 56 699 450        | -                  | - 56 699 450        | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Należności handlowe     | 8 531 976           | -                  | 8 531 976           | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Środki pieniężne        | 1 739 081           | -                  | 1 739 081           | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| FX Forward USD          | 9 357 300           | -                  | - 16                | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Kredyty                 | -                   | -                  | -                   | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Leasing finansowy       | -                   | -                  | -                   | -                  | kwiecień / maj 2012                                | -                  |
| Pozycje monetarne razem | - <b>37 071 093</b> | -                  | - <b>46 428 409</b> |                    |                                                    |                    |

\*) Dla pozycji innych niż transakcje pochodne FX Forward podano wartość bilansową. W ocenie Spółki wartość bilansowa tych pozycji nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

#### **Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny**

|  |                                        |                                        |
|--|----------------------------------------|----------------------------------------|
|  | 3 miesiące do<br>31 marca 2012<br>roku | 3 miesiące do<br>31 marca 2011<br>roku |
|--|----------------------------------------|----------------------------------------|

|                                                                       |             |   |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|---|
| <b>Bilans otwarcia</b>                                                | - 2 107 537 | - |
| Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym         | 5 523 182   | - |
| Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:                    | 3 689 411   | - |
| - korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat | 3 689 411   | - |
| - korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia                     | -           | - |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                                              | - 273 766   | - |

## 6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2012 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 3 104 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nie odzwierciedlone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 31 marca 2012 r. 34 648 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2011 r. 36 339 tys. zł.

|                                                | 31.03.2012    | 31.12.2011    | 31.03.2011    |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 | <b>3 104</b>  | <b>2 352</b>  | <b>3 517</b>  |
| 1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       | 3 104         | 2 352         | 3 517         |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 3 104         | 2 352         | 3 517         |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               | <b>34 648</b> | <b>36 339</b> | <b>21 921</b> |
| 1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 34 648        | 36 339        | 21 921        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 15 591        | 12 315        | 5 411         |
| - akredytywy                                   | 19 057        | 24 024        | 16 510        |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            | <b>37 752</b> | <b>38 691</b> | <b>25 438</b> |

## 7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

## III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe

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

|                                 | I kwartał 2012 | I kwartał 2011 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Sprzedaż netto</b>           | <b>787 752</b> | <b>540 095</b> |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b> | <b>47 129</b>  | <b>37 430</b>  |
| <i>marża brutto</i>             | <i>5,98%</i>   | <i>6,93%</i>   |
| <b>EBIT</b>                     | <b>15 085</b>  | <b>11 260</b>  |
| <i>marża EBIT</i>               | <i>1,91%</i>   | <i>2,08%</i>   |
| <b>Zysk netto</b>               | <b>11 109</b>  | <b>8 505</b>   |
| <i>marża netto</i>              | <i>1,41%</i>   | <i>1,57%</i>   |

W I kwartale 2012 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 787 752 tys. zł co stanowi wzrost o 45,85% w stosunku do poziomu sprzedaży zrealizowanej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Wzrost ten został osiągnięty dzięki rozszerzeniu oferty produktowej, dynamicznemu rozwojowi współpracy z telekomami oraz sieciami handlowymi a także dzięki skutecznej polityce pozyskiwania nowych klientów.

Mimo trudnych warunków rynkowych, silnej konkurencji i presji na obniżki cen, Grupa wypracowała marżę brutto na sprzedaży na poziomie 5,98%.

Wskaźnik marży brutto na sprzedaży wprawdzie obniżył się o 0,95% w porównaniu do I kwartału 2011 roku ale nadal jego poziom zapewnia możliwość uzyskania wskaźnika rentowności netto na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. Na spadek marży brutto na sprzedaży wpływ miała przede wszystkim sytuacja w branży, tj. wysoka konkurencja cenowa i postępująca erozja marż na rynku, a także zmiana struktury sprzedaży Grupy, tj. wzrost udziału niskomarżowej sprzedaży eksportowej oraz sprzedaży do partnerów TELCO i partnerów subdystrybucyjnych.

Na osiągnięcie zysku operacyjnego w wysokości 15 085 tys. zł wpływ miały zarówno czynniki opisane powyżej jak i skuteczny nadzór nad utrzymaniem dyscypliny kosztowej we wszystkich spółkach Grupy. Jego wzrost w stosunku do poziomu osiągniętego w porównywalnym okresie ubiegłego roku osiągnął 33,97%.

Zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w I kwartale 2012 roku wyniósł 11 109 tys. zł i zwiększył się o 2 604 tys. zł tj. o 30,62% w stosunku do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie roku 2011. Niewielkiemu obniżeniu uległa jednak rentowność zysku netto, tj. o 0,16 punktu procentowego z poziomu 1,57% do poziomu 1,41%.

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

W pierwszym kwartale 2012 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

## **3. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 10 lutego 2012 roku ACTION S.A. dokonała emisji 1 000 obligacji Serii A/2012 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 1 000 tys. zł. Wszystkie obligacje objęła GRAM.PL Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta. Termin wykupu wyżej wymienionych obligacji przypada na 31 grudnia 2012 r.

#### 4. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2011 w kwocie 13 784 tys. zł. Dniem dywidendy będzie 17 maja 2012 r., natomiast dniem wypłaty dywidendy będzie dzień 1 czerwca 2012 roku.

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

Opublikowana w dniu 18 kwietnia 2012 roku prognoza wyników Grupy Kapitałowej ACTION S.A. na rok 2012 przewiduje, że Grupa osiągnie skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3 309 626 tys. zł oraz skonsolidowany zysk netto na poziomie 47 328 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki potwierdza możliwość realizacji powyższej prognozy.

#### 6. Skutki zmian w strukturze Grupy

W okresie objętym raportem ACTION S.A. objęła udziały w nowo utworzonej spółce słowackiej ADM TRADE, s.r.o. uprawniające do 19 % głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Z uwagi na brak kontroli i znaczącego wpływu, spółka ADM TRADE s.r.o. nie jest objęta konsolidacją.

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

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazanego poprzedniego raportu za 2011 rok, tj. 19 marca 2012 r. byli:

| Osoba fizyczna lub prawna | Ilość posiadanych akcji | Udział procentowy w kapitale ACTION S.A. |
|---------------------------|-------------------------|------------------------------------------|
| Piotr Bieliński           | 4 230 000               | 25,78%                                   |
| Olgierd Matyka *)         | 3 500 000               | 21,33%                                   |
| GENERALI OFE**)           | 1 663 770               | 10,14%                                   |
| Wojciech Wietrzykowski *) | 1 400 000               | 8,53%                                    |

\*) Według stanu na dzień 14.09.2011 r.

\*\*) Według stanu na dzień 11.01.2012 r.

Według posiadanych przez Spółkę informacji, powyższy stan zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za I kwartał 2012, tj. 7 maja 2012 r. i przedstawia się następująco:

| Osoba fizyczna lub prawna | Ilość posiadanych akcji | Udział procentowy w kapitale ACTION S.A. |
|---------------------------|-------------------------|------------------------------------------|
| Piotr Bieliński           | 4 230 000               | 25,78%                                   |
| Olgierd Matyka *)         | 3 500 000               | 21,33%                                   |
| GENERALI OFE*)            | 1 900 000               | 11,58%                                   |
| Wojciech Wietrzykowski*)  | 1 400 000               | 8,53%                                    |

\*) Według stanu na dzień 11.04.2012 r.

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

Na dzień przekazania raportu za 2011 rok tj. 19 marca 2012 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

| Imię i Nazwisko      | Funkcja we władzach ACTION S.A. | Ilość akcji ACTION S.A. |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Piotr Bieliński      | Prezes Zarządu                  | 4 230 000               |
| Kazimierz Lasecki *) | Wiceprezes Zarządu              | 762                     |
| Edward Wojtysiak     | Wiceprezes Zarządu              | 0                       |
| Sławomir Harazin     | Wiceprezes Zarządu              | 0                       |
| Iwona Bocianowska    | Przewodniczący Rady Nadzorczej  | 0                       |
| Piotr Kosmala        | Członek Rady Nadzorczej         | 0                       |
| Rafał Antczak        | Członek Rady Nadzorczej         | 0                       |
| Łukasz Pawłowski     | Członek Rady Nadzorczej         | 0                       |
| Marek Jakubowski     | Członek Rady Nadzorczej         | 0                       |
| Andrzej Biały        | Prokurent                       | 1 500                   |

\*) Według stanu na dzień 08.08.2011 r.

Według posiadanych przez Spółkę informacji, powyższy stan nie zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za I kwartał 2012, tj. 7 maja 2012 r. i przedstawia się następująco:

| Imię i Nazwisko      | Funkcja we władzach ACTION S.A. | Ilość akcji ACTION S.A. |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Piotr Bieliński      | Prezes Zarządu                  | 4 230 000               |
| Edward Wojtysiak     | Wiceprezes Zarządu              | 0                       |
| Sławomir Harazin     | Wiceprezes Zarządu              | 0                       |
| Iwona Bocianowska    | Przewodniczący Rady Nadzorczej  | 0                       |
| Piotr Kosmala        | Członek Rady Nadzorczej         | 0                       |
| Rafał Antczak        | Członek Rady Nadzorczej         | 0                       |
| Łukasz Pawłowski     | Członek Rady Nadzorczej         | 0                       |
| Marek Jakubowski     | Członek Rady Nadzorczej         | 0                       |
| Andrzej Biały        | Prokurent                       | 1 500                   |
| Bożena Stefańska **) | Prokurent                       | 0                       |

\*\*) Prokura udzielona uchwałą Zarządu z dnia 20 marca 2012 roku

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

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

## **10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną**

W dniu 1 czerwca 2011 roku ACTION S.A. dokonała emisji 1 500 obligacji Serii A/2011 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 1 500 tys. zł. Wszystkie obligacje objęła GRAM.PL Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta. Termin wykupu wyżej wymienionych obligacji przypada na 31 maja 2012 r.

W dniu 10 lutego 2012 roku ACTION S.A. dokonała emisji 1 000 obligacji Serii A/2012 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 1 000 tys. zł. Wszystkie obligacje objęła GRAM.PL Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta. Termin wykupu wyżej wymienionych obligacji przypada na 31 grudnia 2012 r.

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

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień 31 marca 2012 r. wynosiły 34 648 tys. zł. Wartość udzielonych gwarancji i poręczeń w wartości kapitału własnego Spółki przekroczyła 10%. Szczegółowy opis udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiono w nocie 6 niniejszego raportu.

## **12. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

Zmianie uległ skład osób uprawnionych do reprezentacji Spółki, w dniu 20 marca 2012 r. na stanowisko Prokurenta została powołana Pani Bożena Stefańska.

W związku z dynamicznie rozwijającą się działalnością Spółka zdecydowała się zawrzeć w dniu 6 lutego 2012 r. umowę factoringu z firmą SEB Commercial Finance Sp. z o.o. Na podstawie niniejszej umowy strony uzgodniły warunki nabywania niewymagalnych wierzytelności pieniężnych Spółki przez SEB CF. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31.03.2013 r., maksymalny limit faktoringowy został ustalony na kwotę 49 850 tys. zł.

## **13. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca 2012 roku**

W ocenie Zarządu, w perspektywie bieżącego roku, głównymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Grupy będą zmiany wartości podstawowych wskaźników makroekonomicznych w kraju i na świecie. Istotną rolę odgrywać będą również działania światowych banków centralnych w zakresie polityki pieniężnej. Kluczowe znaczenie będzie miała ogólna dostępność kredytów dla firm oraz kredytów konsumenckich. Zmiany w tych obszarach mogą istotnie wpływać na ogólny poziom popytu na towary i usługi oferowane przez Grupę.

#### 14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo wymienionymi w punkcie 1.2 Not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyłączeniem transakcji z ACTION ENERGY Sp. z o.o. oraz pozostałymi spółkami nie objętymi konsolidacją, zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

ACTION ENERGY Sp. z o.o. była objęta konsolidacją metodą pełną do końca 2010 roku. W wyniku utworzenia nowych udziałów (rejestracja podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 4 kwietnia 2011 r.) oraz objęcia ich przez podmiot trzeci, udział ACTION S.A. w kapitale tej spółki zmniejszył się do 24 %. Od 1 stycznia 2011 r. ACTION S.A. wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę. W związku z powyższym od 1 stycznia 2011 r. udziały ACTION ENERGY Sp. z o.o. wyceniane są zgodnie z metodą praw własności.

Transakcje z ACTION ENERGY Sp. z o.o. za okres 1.01.2012 r. - 31.03.2012 r.

|                          | Należności | Zobowiązania | Przychody ze sprzedaży | Zakupy i koszty |
|--------------------------|------------|--------------|------------------------|-----------------|
| ACTION ENERGY Sp. z o.o. | 39         | 1 107        | 412                    | 396             |
| <b>Suma</b>              | <b>39</b>  | <b>1 107</b> | <b>412</b>             | <b>396</b>      |

Ponadto ACTION S.A. jest powiązana osobowo i kapitałowo z podmiotami wymienionymi poniżej. Podmioty te nie są objęte konsolidacją z uwagi na brak kontroli i znaczącego wpływu.

Dane na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres 1.01.2012 r. - 31.03.2012 r.

|                              | Należności   | Zobowiązania | Przychody ze sprzedaży | Zakupy i koszty |
|------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-----------------|
| ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)  | 156          | 0            | 0                      | 0               |
| ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **) | 1 094        | 0            | 792                    | 2 514           |
| ADM TRADE s.r.o. ****)       | 10           | 0            | 10                     | 9               |
| <b>Suma</b>                  | <b>1 260</b> | <b>0</b>     | <b>802</b>             | <b>2 523</b>    |

Dane na dzień 31 marca 2011 roku oraz za okres 1.01.2011 r. - 31.03.2011 r.

|                          | Należności | Zobowiązania | Przychody ze sprzedaży | Zakupy i koszty |
|--------------------------|------------|--------------|------------------------|-----------------|
| ACTION CT WANTUŁA Sp. j. | 168        | 0            | 0                      | 0               |
| ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. | 444        | 0            | 15                     | 513             |
| A.PL INTERNET S.A. ***)  | 17         | 1            | 9                      | 1               |
| <b>Suma</b>              | <b>629</b> | <b>1</b>     | <b>24</b>              | <b>514</b>      |

\*) ACTION CT WANTUŁA Sp. j. z siedzibą w Poznaniu,

\*\*) ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. z siedzibą w Michałowie Grabinie,

\*\*\*) A.PL INTERNET S.A. z siedzibą w Warszawie, spółka była jednostką powiązaną w okresie od 23 marca 2011 r. do 6 lipca 2011 r. Powiązanie wynikało z udziału Prezesa Zarządu Spółki w zarządzie spółką A.PL. Internet S.A.

\*\*\*\*\*) ADM TRADE s.r.o., spółka słowacka z siedzibą w Nove Hradky, objęcie udziałów nastąpiło w dniu 1 lutego 2012 r.

#### **IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres kwartalny kończący się 31 marca 2012 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

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, kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 7 maja 2012 r.

## V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

### Wybrane dane finansowe ACTION S.A.

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE                              | w tys. zł                                                           |                                                                     | w tys. EUR                                                          |                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.03.2012 | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 31.03.2011 | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.03.2012 | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 31.03.2011 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 783 125                                                             | 527 551                                                             | 187 575                                                             | 132 744                                                             |
| II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży                             | 35 811                                                              | 27 481                                                              | 8 577                                                               | 6 915                                                               |
| III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej                     | 15 331                                                              | 6 868                                                               | 3 672                                                               | 1 728                                                               |
| IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki        | 11 279                                                              | 4 457                                                               | 2 702                                                               | 1 121                                                               |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -24 476                                                             | -43 421                                                             | -5 863                                                              | -10 926                                                             |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | -509                                                                | 925                                                                 | -122                                                                | 233                                                                 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 32 167                                                              | 45 128                                                              | 7 705                                                               | 11 355                                                              |
| VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych    | 7 182                                                               | 2 632                                                               | 1 720                                                               | 662                                                                 |
| IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)                  | 0,69                                                                | 0,27                                                                | 0,16                                                                | 0,07                                                                |
|                                                                 | Stan na dzień<br>31.03.2012                                         | Stan na dzień<br>31.12.2011                                         | Stan na dzień<br>31.03.2012                                         | Stan na dzień<br>31.12.2011                                         |
| X. Aktywa, razem                                                | 689 661                                                             | 766 017                                                             | 165 720                                                             | 173 433                                                             |
| XI. Zobowiązania                                                | 448 303                                                             | 537 423                                                             | 107 724                                                             | 121 677                                                             |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                | 9 228                                                               | 12 355                                                              | 2 217                                                               | 2 797                                                               |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                              | 439 075                                                             | 525 068                                                             | 105 506                                                             | 118 880                                                             |
| XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki          | 241 358                                                             | 228 594                                                             | 57 996                                                              | 51 756                                                              |
| XV. Kapitał zakładowy                                           | 1 641                                                               | 1 641                                                               | 394                                                                 | 372                                                                 |
| XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )                                | 16 410 000                                                          | 16 410 000                                                          | 16 410 000                                                          | 16 410 000                                                          |
| XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) (w zł / EUR)         | 14,71                                                               | 13,93                                                               | 3,53                                                                | 3,15                                                                |

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

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

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

| Okres                 | Kurs średni w okresie | Kurs minimalny w okresie | Kurs maksymalny w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2012-31.03.2012 | 4,1750                | 4,1365                   | 4,2270                    | 4,1616                       |
| 01.01.2011-31.12.2011 | 4,1401                | 3,9345                   | 4,5494                    | 4,4168                       |
| 01.01.2011-31.03.2011 | 3,9742                | 3,9345                   | 4,0119                    | 4,0119                       |

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca ; kurs ten wyniósł za 1 kwartał 2012 roku – 1 Euro = 4,1750 zł, za 1 kwartał 2011 roku – 1 Euro = 3,9742 zł;

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2012 r. - 1 Euro = 4,1616 zł; na dzień 31 grudnia 2011 r. - 1 Euro = 4,4168 zł oraz na dzień 31 marca 2011 r. 1 Euro = 4,0119 zł.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

|                                                                                                      | I kwartał<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.03.2012 | I kwartał<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 31.03.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                                               | 783 125                                              | 527 551                                              |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                                                   | -747 314                                             | -500 070                                             |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                      | <b>35 811</b>                                        | <b>27 481</b>                                        |
| Koszty sprzedaży i marketingu                                                                        | -20 078                                              | -17 163                                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                              | -5 308                                               | -4 348                                               |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne                                                               | 5 113                                                | 1 486                                                |
| Pozostałe koszty i straty                                                                            | -207                                                 | -588                                                 |
| <b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>                                                        | <b>15 331</b>                                        | <b>6 868</b>                                         |
| Koszty finansowe                                                                                     | -1 492                                               | -1 108                                               |
| <b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>                                                              | <b>13 839</b>                                        | <b>5 760</b>                                         |
| Podatek dochodowy                                                                                    | -2 560                                               | -1 303                                               |
| <b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>                                                           | <b>11 279</b>                                        | <b>4 457</b>                                         |
| <b>Inne składniki pełnego dochodu</b>                                                                |                                                      |                                                      |
| Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                          | 1 833                                                | 0                                                    |
| Podatek dochodowy                                                                                    | -348                                                 | 0                                                    |
| <b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>                                                          | <b>1 485</b>                                         | <b>0</b>                                             |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                                                                    | <b>12 764</b>                                        | <b>4 457</b>                                         |
| <b>Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b> |                                                      |                                                      |
| podstawowy                                                                                           | 0,69                                                 | 0,27                                                 |
| rozwodniony                                                                                          | 0,65                                                 | 0,26                                                 |
| <b>Liczba akcji</b>                                                                                  | <b>16 410 000</b>                                    | <b>16 410 000</b>                                    |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                                                                      | <b>17 230 500</b>                                    | <b>17 230 500</b>                                    |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 7 maja 2012 r.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                                 | 31.03.2012     | 31.12.2011     | 31.03.2011     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                   |                |                |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                            |                |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 114 904        | 116 740        | 119 603        |
| Wartość firmy                                                   | 0              | 0              | 0              |
| Inne wartości niematerialne                                     | 5 270          | 5 506          | 6 579          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                      | 6 736          | 6 750          | 6 826          |
| Aktywa finansowe                                                | 30 151         | 30 147         | 34 756         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 0              | 0              | 0              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności    | 0              | 0              | 0              |
|                                                                 | <b>157 061</b> | <b>159 143</b> | <b>167 764</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                          |                |                |                |
| Zapasy                                                          | 236 166        | 284 200        | 208 098        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności    | 283 477        | 316 924        | 238 621        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego               | 119            | 119            | 0              |
| Pochodne instrumenty finansowe                                  | 0              | 0              | 0              |
| Pozostałe aktywa finansowe                                      | 0              | 0              | 2              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 12 838         | 5 631          | 5 848          |
|                                                                 | <b>532 600</b> | <b>606 874</b> | <b>452 569</b> |
| <b>Razem aktywa</b>                                             | <b>689 661</b> | <b>766 017</b> | <b>620 333</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                           |                |                |                |
| Kapitał akcyjny                                                 | 1 641          | 1 641          | 1 641          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej         | 55 744         | 55 744         | 55 744         |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                    | 30 000         | 30 000         | 0              |
| Zysk zatrzymany                                                 | 154 195        | 142 916        | 150 032        |
| Pozostałe składniki kapitału własnego                           | -222           | -1 707         | 0              |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                     | <b>241 358</b> | <b>228 594</b> | <b>207 417</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                             |                |                |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                              |                |                |                |
| Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania | 8 799          | 10 977         | 15 334         |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 0              | 0              | 0              |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 429            | 1 378          | 5 557          |
|                                                                 | <b>9 228</b>   | <b>12 355</b>  | <b>20 891</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             |                |                |                |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 316 392        | 435 519        | 274 353        |
| Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania | 121 296        | 85 051         | 112 876        |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego             | 0              | 0              | 199            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                   | 552            | 552            | 541            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                  | 16             | 43             | 234            |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia             | 819            | 3 903          | 3 822          |
|                                                                 | <b>439 075</b> | <b>525 068</b> | <b>392 025</b> |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                       | <b>448 303</b> | <b>537 423</b> | <b>412 916</b> |
| <b>Razem pasywa</b>                                             | <b>689 661</b> | <b>766 017</b> | <b>620 333</b> |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 7 maja 2012 r.

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

|                                        | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki |                                                         |                 |                              |                                                      | Kapitał własny razem |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|
|                                        | Kapitał akcyjny                                   | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zysk zatrzymany | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>      | <b>1 641</b>                                      | <b>55 744</b>                                           | <b>142 916</b>  | <b>30 000</b>                | <b>-1 707</b>                                        | <b>228 594</b>       |
| Całkowite dochody ogółem               |                                                   |                                                         | 11 279          |                              | 1 485                                                | 12 764               |
| Dywidendy wypłacone                    |                                                   |                                                         |                 |                              |                                                      |                      |
| Inne – utworzenie kapitału rezerwowego |                                                   |                                                         |                 |                              |                                                      |                      |
| <b>Stan na 31 marca 2012 r.</b>        | <b>1 641</b>                                      | <b>55 744</b>                                           | <b>154 195</b>  | <b>30 000</b>                | <b>-222</b>                                          | <b>241 358</b>       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>      | <b>1 641</b>                                      | <b>55 744</b>                                           | <b>145 575</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                             | <b>202 960</b>       |
| Całkowite dochody ogółem               |                                                   |                                                         | 34 398          |                              | -1 707                                               | 32 691               |
| Dywidendy wypłacone                    |                                                   |                                                         | -7 057          |                              |                                                      | -7 057               |
| Inne – utworzenie kapitału rezerwowego |                                                   |                                                         | -30 000         | 30 000                       |                                                      | 0                    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>      | <b>1 641</b>                                      | <b>55 744</b>                                           | <b>142 916</b>  | <b>30 000</b>                | <b>-1 707</b>                                        | <b>228 594</b>       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>      | <b>1 641</b>                                      | <b>55 744</b>                                           | <b>145 575</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                             | <b>202 960</b>       |
| Całkowite dochody ogółem               |                                                   |                                                         | 4 457           |                              |                                                      | 4 457                |
| Dywidendy wypłacone                    |                                                   |                                                         |                 |                              |                                                      |                      |
| Inne                                   |                                                   |                                                         |                 |                              |                                                      |                      |
| <b>Stan na 31 marca 2011 r.</b>        | <b>1 641</b>                                      | <b>55 744</b>                                           | <b>150 032</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                             | <b>207 417</b>       |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 7 maja 2012 r.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                            | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.03.2012 | I kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 31.03.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                      |                                                                     |                                                                     |
| <b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>                                 | <b>11 279</b>                                                       | <b>4 457</b>                                                        |
| <b>Korekty:</b>                                                            | <b>-35 755</b>                                                      | <b>-47 878</b>                                                      |
| Podatek dochodowy                                                          | 2 560                                                               | 1 303                                                               |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                | -714                                                                | -1 339                                                              |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                    | 2 404                                                               | 2 414                                                               |
| Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej                            | 25                                                                  | -15                                                                 |
| Przychody z tytułu odsetek                                                 | 0                                                                   | 0                                                                   |
| Koszty z tytułu odsetek                                                    | 1 492                                                               | 1 296                                                               |
| Pozostałe                                                                  | -2 745                                                              | -2 332                                                              |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego:                                          |                                                                     |                                                                     |
| Zapasy                                                                     | 48 034                                                              | -26 645                                                             |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności                 | 33 343                                                              | 8 865                                                               |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania             | -120 154                                                            | -31 425                                                             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                | <b>-24 476</b>                                                      | <b>-43 421</b>                                                      |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                    |                                                                     |                                                                     |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych             | -609                                                                | -1 575                                                              |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych                                       | 0                                                                   | 0                                                                   |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 0                                                                   | 2 731                                                               |
| Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne                                      | 100                                                                 | -231                                                                |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>              | <b>-509</b>                                                         | <b>925</b>                                                          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                       |                                                                     |                                                                     |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                     | 1 000                                                               | 0                                                                   |
| Otrzymane kredyty i pożyczki                                               | 34 674                                                              | 47 542                                                              |
| Splata kredytów i pożyczek                                                 | 0                                                                   | 0                                                                   |
| Wyplacone dywidendy                                                        | 0                                                                   | 0                                                                   |
| Odsetki zapłacone                                                          | -1 465                                                              | -1 108                                                              |
| Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                    | -2 042                                                              | -1 306                                                              |
| Pozostałe wpływy/wydatki finansowe                                         | 0                                                                   | 0                                                                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                 | <b>32 167</b>                                                       | <b>45 128</b>                                                       |
| <b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>            | <b>7 182</b>                                                        | <b>2 632</b>                                                        |
| Stan środków pieniężnych na początek okresu                                | 5 631                                                               | 3 251                                                               |
| Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych                  | 25                                                                  | -35                                                                 |
| <b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>                           | <b>12 838</b>                                                       | <b>5 848</b>                                                        |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 7 maja 2012 r.

## Informacja dodatkowa

### 1. Istotne wielkości szacunkowe

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

|                                                                                                     | 31.03.2012   | 31.12.2011    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:                                                    |              |               |
| – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy    | 1 317        | 1 253         |
|                                                                                                     | <b>1 317</b> | <b>1 253</b>  |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:                                                   |              |               |
| – rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy | 1 746        | 2 631         |
|                                                                                                     | <b>1 746</b> | <b>2 631</b>  |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                              | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| <b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                             | <b>-429</b>  | <b>-1 378</b> |
| <b>Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>                            | <b>-429</b>  | <b>-1 378</b> |

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywa i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

|                                            | 31.03.2012    | 31.12.2011    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>             | <b>-1 378</b> | <b>-5 124</b> |
| Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego      | 1 297         | 3 346         |
| Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego | -348          | 400           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>               | <b>-429</b>   | <b>-1 378</b> |

### 2. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

|                                             | 31.03.2012     | 31.12.2011     |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Długoterminowe aktywa finansowe             | -2 392         | -2 392         |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe            | 0              | 0              |
| Zapasy                                      | -3 073         | -3 073         |
| Należności z tytułu dostaw i usług          | -9 647         | -9 643         |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b> | <b>-15 112</b> | <b>-15 108</b> |

### 3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2012 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 3 104 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nie odzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 31 marca 2012 r. 34 648 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2011 r. 38 731 tys. zł.

|                                                | 31.03.2012    | 31.12.2011    | 31.03.2011    |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 | <b>3 104</b>  | <b>2 352</b>  | <b>3 517</b>  |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       | 0             | 0             | 0             |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 0             | 0             | 0             |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       | 3 104         | 2 352         | 3 517         |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 3 104         | 2 352         | 3 517         |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               | <b>34 648</b> | <b>38 731</b> | <b>30 686</b> |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 0             | 2 392         | 8 765         |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 0             | 2 392         | 8 765         |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 34 648        | 36 339        | 21 921        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 15 591        | 12 315        | 5 411         |
| - akredytywy                                   | 19 057        | 24 024        | 16 510        |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            | <b>37 752</b> | <b>41 083</b> | <b>34 203</b> |

#### Udzielone gwarancje i poręczenia oraz akredytywy

Na dzień 31 marca 2012 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 34 648 tys. zł, w tym:

##### na rzecz jednostek powiązanych:

W okresie objętym raportem Spółka nie udzieliła gwarancji ani poręczeń kredytu kupieckiego spółkom zależnym.

##### na rzecz pozostałych jednostek:

Intel Corporation (UK) Ltd (1 000 tys. USD) 3 119 tys. zł,  
Hewlett-Packard Europe BV (1 500 tys. EUR) 6 242 tys. zł,  
Lenovo (Singapore) PTE. LTD (1 000 tys. USD) 3 119 tys. zł,  
European Organization for Nuclear Research (381 tys. USD) 1 188 tys. zł,  
Gwarancja bankowa z tytułu umowy najmu (124 tys. EUR) 517 tys. zł,  
Gwarancje dobrego wykonania na kwotę 186 tys. zł,  
Gwarancje przetargowe na kwotę 1 000 tys. zł,  
Gwarancje spłaty należności celno podatkowych 220 tys. zł,  
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 19 057 tys. zł.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w dniu 7 maja 2012 roku.

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 7 maja 2012 r.