

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ACTION S.A. (Spółka) Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU 2012

1. Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju w nadchodzącym roku

Spółka ACTION S.A. osiągnęła w 2012 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 3 494 349 tys. zł, wypracowała 67 369 tys. zł zysku operacyjnego i 48 075 tys. zł zysku netto. W porównaniu do roku poprzedniego wyniki osiągnięte przez Spółkę wykazują kilkudziesięcioprocentowy wzrost na każdej z wyżej wymienionych pozycji. Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku ubiegłego prawie o 27%, a zysk operacyjny, jak i zysk netto, o 40%.

Powyższe dane wskazują na kontynuację wzrostowego trendu sprzedaży w roku 2012, co miało miejsce w trakcie wyczuwalnego spadku aktywności gospodarki krajowej oraz wciąż niestabilnej sytuacji gospodarczo-budżetowej w większości państw strefy Euro.

Wstępne szacunki dotyczące perspektyw rozwoju w roku 2013 pozwalają sądzić, że dynamika sprzedaży pozostanie w rosnącym trendzie, a rentowność netto będzie na stabilnym poziomie.

W ocenie Zarządu do najważniejszych czynników mających wpływ na realizację prognoz należą:

W odniesieniu do czynników wewnętrznych:

- a) zwiększenie oferty związane z podpisaniem nowych umów dystrybucyjnych, w tym w szczególności umowy z Dell, HTC, Whirlpool oraz Fujitsu Siemens,
- b) utrzymywanie szerokiej bazy odbiorców reprezentujących wszystkie kanały sprzedaży,
- c) planowany rozwój działalności w obszarze odbiorców wysoko wolumenowych,
- d) dalsze zwiększenie eksportu oraz dostaw wewnątrzwspólnotowych,
- e) utrzymanie wysokiej wydajności magazynu,
- f) utrzymywanie ścisłej bieżącej kontroli kosztów w Spółce i Grupie,
- g) bieżąca kontrola i aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym,
- h) dalsza optymalizacja wyników podmiotów Grupy ACTION S.A. poprzez lepsze wykorzystanie ich kompetencji.

W odniesieniu do czynników zewnętrznych:

- a) sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie,
- b) sytuacja budżetowa w Polsce i w Europie, w tym zwłaszcza działania mające na celu redukcję deficytu finansów publicznych,
- c) sytuacja makroekonomiczna i polityczna na świecie,
- d) utrzymanie wysokiego popytu na mobilne urządzenia IT.

2. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

2.1.1. Ryzyko utrzymywania zapasów

Podstawową działalnością Spółki jest sprzedaż towarów wysoce zaawansowanych technologicznie, które w naturalny sposób narażone są na proces starzenia się i wynikający stąd spadek wartości jednostkowych. Producenci wprowadzając na rynek nowe modele produktów obniżają ceny na produkty poprzednio oferowane. Klauzule ochrony cenowej zawarte w umowach z dostawcami oraz obowiązująca praktyka rynkowa w tym zakresie powoduje, że Spółka otrzymuje pokrycie strat związanych z utratą wartości zapasów od wszystkich kluczowych dostawców. Niezależnie od korzyści płynących z mechanizmów ochrony cenowej Spółka stara się o utrzymanie wysokiej rotacji utrzymywanych zapasów.

2.1.2 Ryzyko utraty należności

Najważniejszą wartościowo pozycją w aktywach Spółki są jej należności handlowe. Spółka jak każdy podmiot o działalności handlowej narażona jest na ryzyko utraty części należności. Ryzyko to rośnie wraz z rosnącym spowolnieniem gospodarczym w kraju i na świecie. Mając na uwadze potencjalną możliwość utraty należności Spółka ubezpiecza się od tego ryzyka, korzystając z usług czołowych ubezpieczycieli.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

2.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Wskaźniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na wartości i tendencje obserwowane na rynku dystrybucji sprzętu IT. Skłonność do nabywania nowego sprzętu IT przez dealerów, a w konsekwencji wartość zakupów realizowanych przez odbiorców Spółki są w zasadniczy sposób powiązane ze wzrostem PKB, poziomem inwestycji oraz postrzeganiem sytuacji rynkowej przez nabywców detalicznych. Jednakże obecne i prognozowane tempo wzrostu gospodarczego może wpłynąć na ograniczenie popytu na sprzęt IT oferowany przez Spółkę.

2.2.2. Ryzyko kursowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Przychody ze sprzedaży ACTION S.A. są realizowane w ponad 70% w złotych polskich, zaś towary w około 50% pochodzą z importu. Płatność za importowane towary dokonywana jest głównie w USD oraz w EURO. Coraz jaśniejsza wizja przystąpienia do strefy EURO powoduje w dalszej perspektywie ograniczenie ryzyka w tym zakresie. Obecnie jednak w dalszym ciągu mamy do czynienia z wysoką zmiennością kursów. Spółka stara się minimalizować ryzyko w związku z powyższym w roku 2011 przyjęta została Polityka Zarządzania Ryzykiem Kursowym. Przyjęte w polityce zasady zarządzania ryzykiem walutowym wyznaczają optymalne poziomy zabezpieczeń w stosunku do istniejących pozycji walutowych oraz oparty na trzech komórkach system monitorowania i kontroli z tym związany. Zgodnie natomiast z przyjętymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń Spółka zobowiązuje się do bieżącego utrzymywania zabezpieczeń w wysokości bliskiej 100% otwartej pozycji walutowej.

2.2.3. Ryzyko otoczenia prawnego

Zagrożeniem dla działalności ACTION S.A. są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Spółki. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

2.2.4. Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, niestety zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W tej sytuacji działalność Spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Oczekuje się jednak, że wprowadzone dwuinstancyjne postępowanie przed sądami administracyjnymi oraz dorobek prawny wspólnoty

europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe. Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od Spółki interpretacji przepisów podatkowych, będących podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, a w konsekwencji na wyniki i perspektywy rozwoju.

3. Zasady ładu korporacyjnego

ACTION S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 4 lipca 2007 r. o treści określonej w załączniku do ww. uchwały. Tekst zbioru tych zasad jest dostępny na stronie internetowej GPW (www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Spółki (www.action.pl). Stosowanie omawianych zasad jest dobrowolne.

Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez ACTION S.A. w roku 2012, stanowiące załącznik do niniejszego sprawozdania zostanie opublikowane, jako oddzielny element raportu rocznego.

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

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

5. Informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Spółkę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Sprzedaż Spółki odzwierciedla sytuację rynkową oraz zapotrzebowanie odbiorców. Na podstawie wieloletniego doświadczenia rynkowego Spółka elastycznie reaguje na zmiany zachodzące w strukturze popytu tak, aby sprostać stale rosnącym wymaganiom klientów. Asortymentowa struktura sprzedaży przedstawiona została w poniższej tabeli.

Lp.	Nazwa Grupy	Wartość sprzedaży w 2012	%	Wartość sprzedaży w 2011	%
1	Rozwiązania gotowe	1 369 459	39,19%	1 268 471	45,99%
2	Elektronika użytkowa	1 144 278	32,75%	511 716	18,55%
3	Komponenty	498 236	14,26%	509 576	18,47%
4	Peryferia	179 970	5,15%	181 785	6,59%
5	Materiały biurowe i eksploatacyjne	199 864	5,72%	148 263	5,37%
6	Oprogramowanie	81 160	2,32%	83 946	3,04%
7	Pozostałe	21 382	0,61%	54 664	1,99%
	Suma przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 494 349	100,00%	2 758 421	100,00%

6. Informacje o rynkach zbytu

Podstawowym rynkiem zbytu jest krajowy rynek dystrybucyjny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. W 2012 roku pochodziło z niego 70,23% przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów. W roku 2012 struktura terytorialna sprzedaży przedstawiała się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) w tys. zł	Zmiana	2012	2011
1. kraj - sprzedaż towarów	16,44%	2 405 541	2 065 965
- w tym: do jednostek powiązanych	75,09%	185 994	106 230
2. eksport - sprzedaż towarów	109,98%	223 768	106 568
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0	0
3. dostawy UE	53,17%	796 027	519 707
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0	0
Suma przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27,23%	3 425 336	2 692 240
- w tym: do jednostek powiązanych	75,09%	185 994	106 230

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Spółki wykazuje duże rozproszenie. Głównymi dostawcami Spółki, ze względu na specyfikę działalności, są światowi producenci sprzętu IT, FOTO oraz RTV/AGD. Największymi kontrahentami Spółki, których udziały w przychodach ze sprzedaży ogółem osiągnęły co najmniej 10% są firmy Samsung Electronics Polska Sp. z o.o. oraz Hewlett Packard. Nie występują powiązania formalne pomiędzy Spółką a wymienionymi firmami inne niż wynikające z zawartych umów handlowych.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

W ramach podstawowego zakresu działalności, Spółka pozostaje w stałych stosunkach handlowych (umowy sprzedaży, zakupu towarów) z wieloma odbiorcami i dostawcami towarów. W przeważającej większości przypadków Spółka nie zawiera odrębnych umów, lecz dokonuje transakcji handlowych na podstawie poszczególnych (pojedynczych) zamówień potwierdzonych fakturami VAT.

W okresie objętym sprawozdaniem zostały zawarte następujące istotne umowy:

- 1) Umowa Faktoringu nr SEB/CF 412/12 z dnia 6 lutego 2012 r. zawarta pomiędzy ACTION S.A. a SEB Commercial Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: SEB CF). Na podstawie powyższej umowy strony uzgodniły warunki nabywania niewymagalnych wierzytelności pieniężnych Emitenta przez SEB CF. Maksymalny limit faktoringowy udzielony Emitentowi wynosi 49.850 tys. zł. SEB CF przysługuje wynagrodzenie w postaci dyskonta i prowizji. Umowa została zawarta na czas do dnia 31.10.2013 r. Zabezpieczeniem ww. umowy są: weksel in blanco oraz oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 5.000 tys. zł
- 2) Aneks nr 17 z dnia 30 kwietnia 2012 roku, do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 z dnia 14 czerwca 2005 roku zawartej pomiędzy ACTION S.A. a Bankiem Pekao S.A. Na podstawie powyższego aneksu, wysokość udzielonego Emitentowi odnawialnego wielowalutowego kredytu w rachunku bieżącym w złotych polskich (PLN), lub w dolarach amerykańskich (USD) lub euro (EUR) pozostał w niezmienionej kwocie nieprzekraczającej 100.000 tys. zł z zastrzeżeniem, że kredyt może zostać wykorzystany maksymalnie do równowartości 50.000 tys. zł w walutach USD, EUR lub PLN, zaś jego pozostała część będzie do wykorzystania tylko w walucie PLN. Emitent może wykorzystać przyznany kredyt do dnia 31 maja 2012 roku. Jednocześnie, postanowienia zawarte w aneksie nr 17 umożliwiają automatyczne przedłużenie terminu wykorzystania kredytu i terminu jego ostatecznej spłaty do dnia 30 maja 2013 roku o ile spełnione będą łącznie następujące warunki:
 - a) na dzień takiego przedłużenia nie istnieje lub nie wystąpi przypadek naruszenia dotychczasowych warunków Umowy, przy czym niewystąpienie przypadku naruszenia Umowy

Emitent potwierdzi odpowiednim oświadczeniem, złożonym w Banku najpóźniej na 1 dzień przed dokonaniem automatycznego przedłużenia terminu oraz

- b) Emitent przedłoży w Banku następujące dokumenty: oświadczenie, że zostały pozyskane wszystkie zgody i podjęte wszystkie uchwały, wymagane przepisami prawa dla wiążącego Emitenta zaciągnięcia zobowiązania wynikającego z automatycznego przedłużenia, - zaświadczenie wydane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych oraz Urząd Skarbowy o niezaleganiu z płatnościami publicznoprawnymi Emitenta albo oświadczenie Emitenta o niezaleganiu z płatnościami publicznoprawnymi wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Urzędu Skarbowego.

Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest: pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku; oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 150.000 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w wysokości kwoty udzielonego kredytu wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia; cesja wierzytelności handlowych w wartości min. 35.000 tys. zł.

- 3) Aneks nr 8 z dnia 25 maja 2012, do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym, Gwarancje i Akredytywy Nr 51/2009 z dnia 29 maja 2009 roku, zawartej pomiędzy ACTION S.A. a Bankiem HSBC Bank Polska S.A. Zgodnie z aneksem, wysokość udzielonego Emitentowi łącznego limitu kredytowego oraz limitu na gwarancje i akredytywy, zwiększona została z kwoty 40.000 tys. zł do kwoty 60.000 tys. zł. W limicie tym mieszczą się następujące podlimity: kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 40.000 tys. zł akredytywy w wysokości 60.000 tys. zł i gwarancje bankowe w wysokości 60.000 tys. zł. Na podstawie powyższego aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym przedłużony został do dnia 23.05.2013 r., dla akredytyw do dnia 17.02.2014 r. a gwarancji bankowych z do dnia 23.05.2014 r. Z uwagi na podwyższenie łącznego limitu, zmianie uległa także wysokość zabezpieczenia w postaci: oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji do maksymalnej kwoty 90.000 tys.; zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych do wysokości 40.000 tys. zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia; cesji wierzytelności należnych Emitentowi od kontrahentów na poziomie nie niższym niż 30.000 tys. zł.
- 4) Umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia nr 2012/254/DDF z dnia 17 września 2012 roku zawarta pomiędzy ACTION S.A. a Bankiem Pekao S.A. Umowa ta została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności ww. Banku w związku z udzieleniem Emitentowi kredytów: a) kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 100.000 tys. zł wraz z odsetkami, prowizjami i innymi należnościami wynikającymi z umowy kredytu nr 2005/10063923654 z dnia 14 czerwca 2005 roku wraz z późniejszymi zmianami, b) kredytu inwestycyjnego w wysokości 12.000 tys. zł wraz z odsetkami, prowizjami i innymi należnościami wynikającymi z umowy kredytu nr 2008/1018042923 z dnia 9 kwietnia 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na podstawie umowy nr 2012/254/DDF Emitent przelewa na rzecz Banku prawa do odszkodowań wynikające z zawartej umowy ubezpieczenia, potwierdzonej polisą ubezpieczeniową nr 280000049557 wydaną przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie, ważną do dnia 7 sierpnia 2013 roku w zakresie ubezpieczenia: a) zapasów magazynowych - towarów znajdujących się w Zamieniu, ul. Dawidowska 10 – do kwoty 100.000 tys. zł oraz b) budynków i budowli znajdujących się w Zamieniu, ul. Dawidowska 10 – do kwoty 12.000 tys. zł, z zastrzeżeniem warunku, że jeżeli Kredyt zostanie spłacony w określonym w Umowie Kredytu w terminie, następuje zwrotne przelanie wierzytelności.
- 5) Aneks nr 9 do Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2003/028 z dnia 6 listopada 2003 roku, zawarty pomiędzy ACTION S.A. a Societe Generale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, na podstawie którego Bank podwyższył limit kredytowy do kwoty 30.000 tys. zł i wydłużył tak udzielony kredyt do dnia 29 maja 2013 roku. Okres obowiązywania limitu przyznanego Emitentowi zostanie automatycznie przedłużony o następne 12 miesięcy, jeżeli Bank – co najmniej na miesiąc przed upływem terminu ustalonego w Umowie jako termin wykorzystania limitu oraz przed upływem kolejnych terminów wynikających z automatycznych przedłużeń – nie wypowie Umowy, a Emitent nie sprzeciwi się takiemu przedłużeniu w okresie danego terminu. Przedłużenie Umowy może występować wyłącznie w okresie pięciu lat od dnia zawarcia Aneksu nr 9 do Umowy nr 2003/028. Prawnym zabezpieczeniem spłaty wszelkich wierzytelności w ramach Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2003/028 z dnia 6 listopada 2003 roku oraz gwarancji bankowych i akredytyw wystawionych na podstawie Umowy nr 2004/009 jest: zastaw rejestrowy na zapasach

magazynowych Emitenta w wysokości nie niższej niż 35.000 tys. zł; cesja wierzytelności handlowych w wysokości nie niższej niż 20.000 tys. zł.

- 6) Aneks nr 4 do Umowy nr 2004/009 (Umowa na Gwarancje i Akredytywy) z dnia 30 października 2010 roku, zawarty pomiędzy ACTION S.A. a Societe Generale Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Wraz z momentem zawarcia Aneksu nr 4 do Umowy nr 2004/009 (Umowa na Gwarancje i Akredytywy) z dnia 30 października 2010 roku, dostępna kwota limitu w ramach Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2003/028, nie będzie pomniejszana o kwotę jakiegokolwiek gwarancji bankowej lub akredytywy wystawionej na podstawie Umowy nr 2004/009 a limit gwarancji bankowych i akredytywy zostaje przyznany w maksymalnej łącznej wysokości 25.000 tys. zł do dnia 29 maja 2013 roku kredytu, z zastrzeżeniem że limit na gwarancje bankowe wynosi 15.000 tys. zł zaś limit na akredytywy importowe 25.000 tys. zł. Okres obowiązywania limitu na gwarancje bankowe i akredytywy przyznanego Emitentowi zostanie automatycznie przedłużony o następne 12 miesięcy, jeżeli Bank – co najmniej na miesiąc przed upływem terminu ustalonego w Umowie jako termin wykorzystania limitu oraz przed upływem kolejnych terminów wynikających z automatycznych przedłużeń – nie wypowie Umowy, a Emitent nie sprzeciwi się takiemu przedłużeniu w okresie danego terminu. Przedłużenie Umowy może występować wyłącznie w okresie pięciu lat od dnia zawarcia Aneksu nr 4 do Umowy nr 2004/009. Prawnym zabezpieczeniem spłaty wszelkich wierzytelności w ramach Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2003/028 z dnia 6 listopada 2003 roku oraz gwarancji bankowych i akredytyw wystawionych na podstawie Umowy nr 2004/009 jest: zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Emitenta w wysokości nie niższej niż 35.000 tys. zł; cesja wierzytelności handlowych w wysokości nie niższej niż 20.000 tys. zł

8. Informacja o powiązaniach kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji kapitałowych

Spółka ACTION S.A. tworzy Grupę Kapitałową ACTION S.A., w której jest podmiotem dominującym. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest hurtowa sprzedaż komponentów, części oraz urządzeń komputerowych i informatycznych. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność o zasięgu ogólnokrajowym a ACTION S.A. jest głównym dostawcą towarów, także dla spółek Grupy.

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Grupy 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%) ¹⁾

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

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

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

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

ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona (25,94 %) ⁶⁾

SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio stowarzyszona (25,94 %) ⁷⁾

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100 %) ⁸⁾

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły zmiany w składzie Grupy. 12 września 2012 r. ACTION S.A. objęła udziały w spółce ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz pośrednio w spółce SYSTEMS Sp. z o.o., której jedynym udziałowcem jest spółka ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

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

- ¹⁾ SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją od dnia 5 stycznia 2007 r.
- ²⁾ 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%,
- ³⁾ ACTION ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie została założona w dniu 3 września 2009 r.,
- ⁴⁾ SELECTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 8 września 2011 r.,
- ⁵⁾ ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r.,
- ⁶⁾ ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.,
- ⁷⁾ SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.,
- ⁸⁾ ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.

ACTINA Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. ACTION ENERGY Sp. z o.o. założona w 2009 r. 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. Podstawowym profilem działalności ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w sektorze usług marketingowych.

9. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi zawieranych na warunkach nierynkowych

W okresie objętym raportem Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały opisane w nocie 28 Dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania finansowego.

10. Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za Spółkę gwarancjach i poręczeniach

10.1 Umowa kredytowa nr 2005/1006392654 zawarta w dniu 14 czerwca 2005 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił ACTION S.A. kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym otwartym w wysokości 100 000 tys. zł, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Limit kredytu może zostać wykorzystany maksymalnie do równowartości 50.000 tys. zł w walutach USD, EUR lub PLN. Pozostała zaś kwota będzie do wykorzystania tylko w walucie PLN. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalono na dzień 30 maja 2013 roku.

10.2 Umowa Kredytu Inwestycyjnego nr 2008/1018042923 zawarta w dniu 09 kwietnia 2008 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Spółce nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości 12 000 tys. zł przeznaczonego na finansowanie inwestycji polegającej na unowocześnieniu i rozbudowie zdolności

logistycznych Spółki w zakresie rozbudowy kompleksu biurowo-magazynowego w Zamieniu. Kredyt spłacany będzie w 45-ciu ratach: od 31 stycznia 2010 r. do 30 września 2013 roku.

10.3 Umowa nr 2003/028 o kredyt krótkoterminowy zawarta w dniu 6 listopada 2003 roku z Societe Generale S.A. (Bank)

Bank udzielił ACTION S.A. krótkoterminowego kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w wysokości 30 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 29 maja 2013 roku, z tym że w przypadku nie wypowiedzenia powyższej umowy przez Bank na miesiąc przed upływem terminu spłaty ulega ona automatycznemu przedłużeniu na okres kolejnych 12 miesięcy. Procedura przedłużania spłaty kredytu obowiązuje przez pięć kolejnych lat licząc od 6 listopada 2012 roku.

10.4. Umowa nr 51/2009 o kredyt w rachunku bieżącym i akredytywy zawarta w dniu 29 maja 2009 roku z HSBC Bank Polska S.A. (Bank)

HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił ACTION S.A. limitu na finansowanie w wysokości 60.000 tys. zł. W limicie tym mieszczą się następujące podlimity: kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 40.000 tys. zł akredytywy w wysokości 60 000 tys. zł i gwarancje bankowe w wysokości 60 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym przedłużony został do dnia 23.05.2013 r., dla akredytyw do dnia 17.02.2014 r a gwarancji bankowych z do dnia 23.05.2014 r.

11. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach

11.1 Umowy pożyczek

ACTION S.A. udzieliła spółce A PL INTERNET S.A. pożyczki w kwocie 100 tys. zł z terminem spłaty 30 lipca 2013 r.

11.2 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 28 782 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (2 877 tys. USD) 8 917 tys. zł,
Gwarancja bankowa z tytułu umowy najmu (124 tys. EUR) 508 tys. zł,
Gwarancje dobrego wykonania umów na łączną kwotę 132 tys. zł,
Gwarancje przetargowe na łączną kwotę 1 000 tys. zł,
Gwarancja spłaty należności celno podatkowych na łączną kwotę 220 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 18 005 tys. zł.

12. Opis wykorzystania wpływów z emisji

W roku 2012 Spółka nie uzyskała wpływów z emisji.

13. Informacja o nabyciu akcji własnych

W roku 2012 Spółka nie nabywała akcji własnych.

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

Spółka nie sporządza prognoz wyników na poziomie jednostkowym.

15. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki płynności	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,18	1,16
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,71	0,61
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	0,16%	1,07%

Zaprezentowane przez Spółkę wskaźniki płynności od lat utrzymują poziomy charakterystyczne dla najlepszych spółek branży handlowej o profilu dystrybucyjnym. Parametry wskaźników płynności w roku 2012 potwierdzają stabilną sytuację w obrębie płynności. Zmniejszenie wskaźnika płynności szybkiej związane jest z opóźnieniem rozrachunków na poziomie Grupy Kapitałowej i nie ma większego wpływu na wartość tego wskaźnika na poziomie skonsolidowanym.

Poziom i struktura kapitału obrotowego	Przyrost	2012	2011
1. Majątek obrotowy	24,59%	756 116	606 874
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-82,06%	1 010	5 631
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	25,59%	755 106	601 243
4. Zobowiązania bieżące	21,70%	639 022	525 068
5. Kredyty krótkoterminowe	28,28%	109 104	85 051
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	20,43%	529 918	440 017
7. Kapitał obrotowy (1 - 4)	43,14%	117 094	81 806
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	39,67%	225 188	161 226
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	-36,10%	-108 094	-79 420
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	2%	15%	13%

Utrzymujący się szybki wzrost wartości majątku obrotowego wykazuje nieznacznie niższą dynamikę niż towarzyszący mu wzrost przychodów ze sprzedaży (26,7%). Majątek obrotowy Spółki finansowany jest w ponad 70% zobowiązaniami nieodsetkowymi a dług stanowi jedynie 14% udziału w jego finansowaniu. Wciąż zaobserwować można wysoką dynamikę wzrostu wartości kapitału obrotowego, która nadal jest wyraźnie wyższa niż wzrost wartości majątku obrotowego. W konsekwencji zarówno wzrost wartości kredytów bankowych jak również ich procentowy udział w strukturze finansowania jest niewielki bardzo bezpieczny z uwagi na wykorzystanie zdolności kredytowej Spółki.

Niezmiennie dobrą i wysoce stabilną sytuację finansową potwierdzają także wskaźniki zadłużenia, których wartości przedstawiały się następująco:

Wskaźniki stopnia zadłużenia	2012	2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	70,80%	70,16%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	29,20%	29,84%

Analiza struktury zadłużenia potwierdza wciąż wysoki poziom udziału środków własnych w finansowaniu majątku pozwala stwierdzić, że sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra i ma charakter stabilny.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Mając na uwadze wysoką zdolność kredytową Spółki oraz rosnącą rentowność prowadzonej przez nią działalności Zarząd wysoko ocenia możliwości realizacji ewentualnych zamierzeń inwestycyjnych.

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

Poza wciąż wysokim poziomem zmienności kursów walutowych, których wpływ na wynik ogranicza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, w okresie objętym raportem, Spółka nie zanotowała istotnych czynników o nietypowym charakterze.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki została zamieszczona w pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W roku 2012 Spółka nie zmieniła w istotny sposób obowiązujących w niej zasad zarządzania.

W roku 2011 Spółka w istotny sposób zmieniła swoje podejście do zarządzania ryzykiem walutowym. Zarząd wdrożył zasady nowej polityki zarządzania ryzykiem walutowym zakładające w szczególności:

1. Stały monitoring pozycji walutowych oraz bieżące wyrównywanie poziomów zabezpieczeń.
2. Podział kompetencji kontrolno-nadzorczych pomiędzy trzy niezależne działy funkcjonujące w Spółce.

Ponadto wdrożono zasady rachunkowości zabezpieczeń jako elementu mającego na celu niwelację wpływu zmienności kursu walutowego na wyniki Spółki poprzez odzwierciedlenie skutków odmienności momentów zapłaty za zobowiązania oraz rozchodu towarów.

20. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi Spółką

Prezes Zarządu Piotr Bieliński pełni swoją funkcję na podstawie uchwały Rady Nadzorczej. Ewentualna rekompensata jaka przysługuje Prezesowi Zarządu na wypadek odwołania z Zarządu Spółki to pięciomiesięczne wynagrodzenie.

Edward Wojtysiak pełni swoją funkcję w oparciu o umowę „Kontakt Menadżerski”, regulującą wzajemne relacje związane z wykonywaniem przez niego obowiązków Członka Zarządu Spółki. Umowa ta nie zawiera postanowień, z których mogłyby wynikać w przyszłości zmiany w strukturze akcjonariatu. Umowa ta nie przewiduje żadnych rekompensat jakie mogłyby przysługiwać w związku z odwołaniem z Zarządu Spółki.

Z dniem 9 sierpnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany Sławomir Harazin, który pełni swoją funkcję na podstawie uchwały Rady Nadzorczej. W uchwale nie określono żadnych rekompensat jakie mogłyby przysługiwać w związku z odwołaniem jego osoby z Zarządu Spółki.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Spółkę

Szczegółowy opis wynagrodzeń osób zarządzających lub nadzorujących Spółkę został zaprezentowany w nocie 36 Dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania finansowego.

Jeden z członków Zarządu ACTION S.A. posiada udziały w jednostkach powiązanych:

Pan Piotr Bieliński posiada udziały w SFERIS Sp. z o.o.:

- 15 udziałów (z 27 993 udziałów) o wartości nominalnej 16 tys. zł, stanowiących 0,05% kapitału.

22. Wartość nominalna oraz łączna liczba wszystkich akcji Spółki

Spółka wyemitowała łącznie 16 410 000 akcji, w tym 11 910 000 akcji serii „A” oraz 4 500 000 akcji serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1 641 000 zł.

23. Informacje o umowach mogących wpłynąć na dotychczasową strukturę akcjonariatu

15 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji programu motywacyjnego ACTION S.A. wyemitowała 547 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii C na określonych warunkach. Emisja została dokonana w grudniu 2007 r. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru. Osobą uprawnioną do objęcia warrantów była osoba objęta programem motywacyjnym, którego regulamin został uchwalany przez Radę Nadzorczą. Warranty zostały objęte przez osobę uprawnioną a następnie sprzedane członkowi Zarządu ACTION S.A. Prawo do objęcia akcji serii C wynikające z warrantów subskrypcyjnych może być wykonane nie później niż 31 grudnia 2015 r., zgodnie z Uchwałą Nr 3 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 21.12.2009 r.

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

25. Informacje związane z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Szczegółowe informacje związane z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zostały opisane w notcie 38 Dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania finansowego.

26. Przewidywany rozwój Spółki oraz jej sytuacji finansowej

W 2013 r. Spółka realizuje swój rozwój w szczególności poprzez:

- pełne wykorzystanie zawartych umów dystrybucyjnych oraz zawieranie nowych umów,
- dalszy rozwój sieci sprzedaży,
- dalszy rozwój sprzedaży internetowej,
- pełniejsze wykorzystanie posiadanego zaplecza magazynowo - logistycznego,
- inwestycje kapitałowe o charakterze akwizycyjnym.

W wyniku realizacji powyższych założeń Zarząd ACTION S.A. spodziewa się osiągnąć wzrost sprzedaży o dynamice nie niższej niż ogólna dynamika rynkowa. Spodziewane jest utrzymanie korzystnej sytuacji finansowej w Spółce.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2013 r.