

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ACTION S.A. (SPÓŁKA/EMITENT) Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION (GRUPA) W ROKU 2014

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

W 2014 roku przychody Grupy Kapitałowej ACTION ze sprzedaży wyniosły 5 445 189 tys. zł co stanowiło wzrost o 14,66% w stosunku do roku ubiegłego. Grupa wypracowała za rok 2014 zysk operacyjny w kwocie 92 330 tys. zł oraz zysk netto przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 69 922 tys. zł. Rentowność netto sprzedaży osiągnęła poziom 1,28%.

Powyższe dane potwierdzają utrzymujący się na przestrzeni lat wzrostowy trend sprzedaży, zysku operacyjnego oraz zysku netto mimo nienajlepszych nastrojów na rynku detalicznym i informacji o upadłościach kolejnych dużych uczestników rynku.

Konsekwentnie realizowana strategia rozwoju i osiągnięte wyniki finansowe pozwalają oczekiwać, że stabilne wzrosty na wszystkich poziomach rentowności i sprzedaży zostaną utrzymane również w kolejnym roku.

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

w odniesieniu do czynników wewnętrznych:

- a) zacieśnienie współpracy oraz realizacja korzyści wynikających ze współpracy z wiodącymi dostawcami takimi jak Samsung (umowa o partnerstwie strategicznym) Lenovo, HP i wielu innych,
- b) dalszy wzrost aktywności na rynkach e-commerce,
- c) dalsze rozwijanie oferty o nowe branże takie jak zabawki (zawarcie umowy dystrybucyjnej z Hasbro),
- d) zwiększenie aktywności w obszarze obsługi przetargów i Enterprise w związku z uruchomieniem kolejnych transz środków unijnych,
- e) dalsza ekspansja zagraniczna – pełniejsze wykorzystanie spółek zależnych działających na rynku niemieckim oraz dalszy rozwój eksportu,
- f) wykorzystanie przewag konkurencyjnych wynikających z rozbudowy centrum logistycznego w Zamieniu,
- g) utrzymywanie szerokiej bazy odbiorców reprezentujących wszystkie kanały sprzedaży,
- h) utrzymywanie ścisłej bieżącej kontroli kosztów w Spółce i Grupie,
- i) bieżąca kontrola i aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym,
- j) dalsza optymalizacja wyników podmiotów Grupy Kapitałowej ACTION poprzez lepsze wykorzystanie ich kompetencji.

w odniesieniu do czynników zewnętrznych:

- a) sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie,
- b) realizacja planowanych zmian w przepisach podatkowych w tym zwłaszcza w zakresie mechanizmu odwróconego obciążenia podatkiem VAT,
- c) zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie,
- d) utrzymanie wysokiego popytu na towary oferowane przez Spółkę.

2) Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Szczegółowe informacje na temat instrumentów finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;
zostały zawarte w nocie 31 *Instrumenty finansowe* a także w nocie 26 *Rachunkowość zabezpieczeń Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego*.

3) Zasady ładu korporacyjnego

ACTION S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 2014, stanowiące załącznik do niniejszego sprawozdania zostanie opublikowane jako oddzielny element raportu rocznego.

4) Informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Grupę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem

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

Poniżej struktura sprzedaży w 2014 wraz z danymi porównawczymi.

Lp.	Nazwa grupy towarowej	Wartość sprzedaży w 2014	%	Wartość sprzedaży w 2013	%
1	Rozwiązania gotowe	1 597 331	29,33%	1 570 651	33,07%
2	Elektronika użytkowa	2 323 313	42,67%	2 042 860	43,01%
3	Komponenty	1 033 156	18,97%	640 829	13,49%
4	Peryferia	154 657	2,84%	149 159	3,14%
4	Materiały biurowe i eksploatacyjne	162 117	2,98%	231 235	4,87%
5	Oprogramowanie	114 625	2,11%	97 758	2,06%
6	Pozostałe	59 989	1,10%	16 691	0,35%
	Suma przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 445 189	100,00%	4 749 183	100,00%

5) Informacje o rynkach zbytu

Podstawowym rynkiem zbytu jest krajowy rynek dystrybucyjny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. W 2014 roku pochodziło z niego 55,1% przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów. W 2013 roku udział przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów na rynek krajowy wynosił 64,0% w stosunku do ogólnej sumy przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów. Struktura terytorialna sprzedaży w poszczególnych latach przedstawiała się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	Zmiana	2014	2013
a) kraj - sprzedaż towarów	-1,22%	2 942 206	2 978 585
b) eksport - sprzedaż towarów	-7,60%	387 444	419 323

c) reeksport - sprzedaż towarów		0	0
d) dostawy UE	60,44%	2 012 424	1 254 304
Suma przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14,68%	5 335 110	4 652 212

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Spółki wykazuje duże rozproszenie. Głównymi dostawcami Spółki są światowi producenci sprzętu IT, FOTO oraz RTV/AGD. Jedynym kontrahentem Spółki, którego udział w wartości zakupów ogółem osiągnął co najmniej 10% jest firma Samsung Electronics Polska Sp. z o.o. Nie występują powiązania formalne pomiędzy Spółką a wymienioną firmą, inne niż wynikające z zawartych umów handlowych.

6) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

- 1) Aneks nr 5 do Umowy Generalnej nr 2010/101/DDF z dnia 20 maja 2010 roku, informuje o łącznej wysokości otwartych przez Bank gwarancji i akredytyw na rzecz Emitenta. W ramach niniejszego aneksu limit maksymalnej kwoty na gwarancje i akredytywy wynosi 21.000 tys. zł. Okres wykorzystania przyznanego limitu do wystawiania gwarancji lub otwierania akredytyw upłynął 31 stycznia 2015 r. Okres wykorzystania limitu udzielonego na podstawie aneksu nr 5 uległ automatycznemu przedłużeniu - do dnia 31 stycznia 2016 roku. Umowa przewiduje możliwość dwukrotnego przedłużenia, tj. do dnia 31 stycznia 2017 roku, o ile spełnione będą warunki analogiczne jak wskazane niżej w odniesieniu aneksu nr 19 do umowy kredytowej. Termin ważności gwarancji nie może przekroczyć dnia 31 stycznia 2020 roku, a w przypadku spełnienia warunków automatycznego przedłużenia nie może przekroczyć dnia 31 stycznia 2021 roku, a następnie dnia 31 stycznia 2022 roku.
Prawnym zabezpieczeniem przyszłych roszczeń w ramach wypłaconych gwarancji i akredytyw są: oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 54.000 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku, oraz wspólne zabezpieczenie dla limitu na gwarancje i akredytywy oraz kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 z dnia 14 czerwca 2005 roku wraz z późniejszymi zmianami opisane szczegółowo niżej.
- 2) Aneks nr 19 z dnia 11 lutego 2014 roku, do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 z dnia 14 czerwca 2005 roku zawartej pomiędzy ACTION S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na podstawie powyższego aneksu, Bank dokonał przedłużenia 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 mógł wykorzystać przyznany kredyt do dnia 31 stycznia 2015 roku, a w przypadku spełnienia warunków dwukrotnego automatycznego przedłużenia, odpowiednio do 31 stycznia 2016 roku, a następnie do dnia 31 stycznia 2017 roku. Warunki dające możliwość przedłużenia okresu wykorzystania kredytu zostały spełnione i okres ten wydłużył się do 31 stycznia 2016 roku. Powyższe daty są również terminami ostatecznej spłaty kredytu. Automatyczne przedłużenie kredytu uzależnione jest spełnieniem przez Emitenta warunków w zakresie: braku naruszeń umowy kredytu, posiadania wymaganych zgód na zaciąganie zobowiązań kredytowych i braku zaległości publicznoprawnych. Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz gwarancji i akredytyw są: pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku; oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 150.000 tys. zł (dla kredytu w rachunku bieżącym) oraz wspólne zabezpieczenie również dla kredytu i linii gwarancji i akredytyw udzielonych na podstawie Umowy Generalnej nr 2010/101/DDF z dnia 20 maja 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami: zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do wysokości kwoty udzielonego kredytu 100.000 tys. zł wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia, cesja wierzytelności handlowych w wartości min. 35.000 tys. zł.
- 3) Umowa nr 115/14/PLM/U pomiędzy Emitentem, a Przedsiębiorstwem Usługowo-Produkcyjnym TELKA Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Umowa zwiększyła sumę umów zawartych w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy pomiędzy Emitentem z wymienionym przedsiębiorstwem i wyniosła 65.945 tys. zł (bez podatku VAT) przekraczając 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. Przedmiotem tej umowy była realizacja przez Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne TELKA

Sp. z o.o. (Wykonawca) inwestycji - budowy budynku w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10, zgodnie z przyjętym projektem architektoniczno-budowlanym. Tytułem realizacji całości przedmiotu powyższej umowy, ustalono wynagrodzenie umowne, ryczałtowe w kwocie 37.500 tys. zł netto. Termin realizacji budowy głównej hali magazynowej przewidziany został na 15 czerwca 2014 zaś zakończenia wszelkich prac wykończeniowych związanych z umową na 31 grudnia 2014 roku. Inwestycja została zrealizowana w terminie.

- 4) Umowa kredytu inwestycyjnego nr 2014/126/DDF (wraz z Aneksem nr 1 z dnia 05 grudnia 2014 roku) zawarta w dniu 19 maja 2014 roku pomiędzy Emitentem, a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 53/57. Na podstawie tej umowy wyżej wymieniony Bank udzielił Emitentowi nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości 50.000 tys. zł z przeznaczeniem na:
- finansowanie maksymalnie 80% netto nakładów ponoszonych w związku z realizacją zadania inwestycyjnego obejmującego budowę hali magazynowej wysokiego składowania wraz z pełną infrastrukturą (hala III przy ul. Dawidowskiej w Zamieniu) zwanego „Projektem”,
 - refinansowanie nakładów 80% netto ponoszonych w związku z realizacją Projektu do kwoty maksymalnie 30.000 tys. zł. Termin wykorzystania kredytu przypada na 31 marca 2015 roku, natomiast termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 31 grudnia 2018 roku. Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:
 - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 75.000 tys. zł na nieruchomości Emitenta zlokalizowanej w powiecie Piaseczyńskim, gmina Lesznowola, nr księgi wieczystej WA5M/00356713/3 („Nieruchomość”),
 - zastaw rejestrowy, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, na rachunkach Emitenta,
 - pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku,
 - przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości, nie mniejszy niż kwota kredytu,
 - przelew na rzecz Banku praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości oraz hali III przy ul. Dawidowskiej w Zamieniu od wszystkich ryzyk,
 - przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości oraz hali III przy ul. Dawidowskiej od wszystkich ryzyk,
 - poddanie się egzekucji do kwoty 75.000 tys. zł.
- 5) Aneks nr 12 z dnia 16 maja 2014 roku do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym, Gwarancje i Akredytywy Nr 51/2009 z dnia 29 maja 2009 roku zawarty przez Emitenta z wyżej wymienionym Bankiem. Na podstawie aneksu nr 12 wysokość udzielonego Emitentowi łącznego limitu umożliwiającego dokonywanie w ciężar rachunku operacji nie znajdujących pokrycia w środkach na rachunku nie uległa zmianie i wynosi 100.000 tys. zł, z czego limit w rachunku bieżącym oraz limity dla akredytyw i gwarancji bankowych wynoszą nadal odpowiednio 60.000 tys. zł i 100.000 tys. zł. Przedłużony natomiast został termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 23 czerwca 2015, a także termin spłaty akredytyw do dnia 17 marca 2016 roku oraz termin dla gwarancji bankowych: dla gwarancji nieprzekraczających 13 miesięcy (uprzednio jednego roku) do dnia 22 czerwca 2016 roku; dla gwarancji nieprzekraczających 3 lat do dnia 22 czerwca 2018 roku. Wykreśleniu uległ zapis odnośnie gwarancji nieprzekraczających 6 lat. Zmianie nie uległa wysokość i forma zabezpieczeń kredytu.
- 6) Umowa Emisyjna - Program Emisji Obligacji ACTION S.A. - zawarta pomiędzy Emitentem i Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę 100.000 tys. zł. Na podstawie powyższej umowy Emitent wprowadził Program Emisji Obligacji ACTION S.A. na następujących głównych zasadach (dalej: „Program”; „Obligacje”):
1. w ramach Programu możliwe będą wielokrotne emisje Obligacji, przy czym łączna maksymalna wartość Programu (rozumiana jako łączną wartość nominalną wyemitowanych przez Emitenta i niewykupionych Obligacji) wynosi 100.000 tys. zł.
 2. Obligacje zostały wyemitowane jako papiery na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku (tekst jedn. Dz. U. z 2001r., Nr 120, poz. 1300 z późn. zm. – dalej: „Ustawa o obligacjach”).
 3. Emisja Obligacji nastąpiła zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie Propozycji Nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.
 4. Obligacje emitowane w ramach Programu nie są zabezpieczone.

5. W ramach Programu Emitent może emitować Obligacje kuponowe, od których odsetki płatne są w dacie płatności odsetek określonych w warunkach danej emisji Obligacji. Obligacje kuponowe będą mogły być emitowane jako obligacje z okresem zapadalności powyżej 1 roku.

6. warunki emisji Obligacji zawierają postanowienia dotyczące wprowadzania Obligacji do obrotu na rynku CATALYST prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub Spółkę BondSpot S.A.

Zgodnie z powyższą umową, Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna przeprowadzał uzgodnione czynności w zakresie organizowania emisji, oferowania, ewidencjonowania i rozliczania Obligacji.

- 7) Aneks nr 13 z dnia 6 czerwca 2014 roku do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym, Gwarancje i Akredytywy Nr 51/2009 z dnia 29 maja 2009 roku zawarty przez Emitenta z Bankiem HSBC Bank Polska. Na podstawie aneksu nr 13 wysokość udzielonego Emitentowi łącznego limitu, umożliwiającego dokonywanie w ciężar rachunku operacji nie znajdujących pokrycia w środkach na rachunku oraz otwieranie akredytyw i gwarancji, nie uległa zmianie i wynosi 100.000 tys. zł. Zmianie natomiast uległa kwota podlimitu w rachunku bieżącym i wynosi obecnie 80.000 tys. zł, wobec poprzedniej kwoty 60.000 tys. zł. Podlimity dla akredytyw i gwarancji bankowych nie zmieniły się i wynoszą nadal 100.000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy (w tym forma i wysokość zabezpieczenia kredytu) nie uległy zmianie.
- 8) Umowa kredytu limitu kredytowego wielocelowego, zawarta w dniu 25 lipca 2014 roku pomiędzy Emitentem a Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie tej umowy, wyżej wymieniony Bank udzielił Emitentowi limitu kredytowego (dalej: Limit) w kwocie 50.000 tys. zł. W ramach Limitu Bank:
- udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym, w walucie PLN, EUR, USD na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,
 - udzielił Emitentowi kredytu obrotowego odnawialnego w walucie PLN, EUR, USD na realizację wypłat w ramach otwartych akredytyw dokumentowych lub gwarancji bankowych udzielonych przez Bank,
 - umożliwił Emitentowi zlecanie Bankowi wystawiania gwarancji bankowych oraz otwierania akredytyw dokumentowych.
- Limit może być wykorzystany do dnia 24 lipca 2015 roku.
- Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu w ramach Limitu jest:
- 1) zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Emitenta o wartości 30.000 tys. zł,
 - 2) umowa wielostronna cesji praw z polisy ubezpieczenia ww. zapasów Emitenta od ognia i innych zdarzeń losowych o wartości nie niższej niż 30.000 tys. zł,
 - 3) cesja wierzytelności z umów handlowych Emitenta do kwoty 25.000 tys. zł,
 - 4) weksel własny in blanco Emitenta z deklaracją wekslową,
 - 5) oświadczenie o poddaniu się egzekucji z weksla oraz umowy kredytowej,
 - 6) klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego oraz rachunków Emitenta prowadzonych przez Bank udzielający Limitu,
 - 7) oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy – dotyczy zastawu rejestrowego na zapasach.
- 9) Umowa nr ACK-DA-ZP-5000-4/14 z dnia 20 października 2014 roku zawarta z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie ACK Cyfronet AGH. Emitent zawarł powyższą umowę jako członek konsorcjum, utworzonego w celu ubiegania się o udzielenie zamówienia publicznego w trybie art. 23 ustawy Prawo zamówień publicznych z firmą Megatel Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie. Na podstawie powyższej umowy Emitent wraz z Megatel Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie. (jako wykonawca) zobowiązał się wobec Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie ACK Cyfronet AGH (jako zamawiającego) do dostawy, instalacji i uruchomienia klastra serwerów obliczeniowych bezpośrednio chłodzonych cieczą dla potrzeb projektów PLGrid Plus oraz PLGrid CORE. Zamawiający zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w kwocie 41.049 tys. zł (brutto). Zapłata wynagrodzenia nastąpi w terminie 30 dni od daty doręczenia faktury VAT. Powyższa umowa została zawarta w wyniku wyłonienia oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego i jej postanowienia nie odbiegają od typowych uzgodnień zawieranych w tego rodzaju umowach.
- 10) Umowa partnerstwa strategicznego w projekcie digitalizacji rynku z dnia 18 listopada 2014 roku, zawarta pomiędzy Emitentem a Samsung Electronics Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy tej umowy Samsung Electronics Polska Sp. z o.o. sprzedał Emitentowi do dalszej odsprzedaży Monitory Samsung LFD oraz telewizję hotelową o wartości 65.292 tys. zł.

- 11) Aneks nr 20 z dnia 04 grudnia 2014 roku, do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 z dnia 14 czerwca 2005 roku zawartej pomiędzy ACTION S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na podstawie powyższego aneksu, Bank dokonał zwiększenia dostępności kwoty wykorzystania limitu kredytowego dla wszystkich walut (PLN, USD, EUR). Od chwili podpisania przedmiotowego aneksu kwota wykorzystania limitu dla ww. walut wynosi 100 000 tys. zł.

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

Spółka ACTION S.A. tworzy Grupę Kapitałową ACTION S.A., w której jest podmiotem dominującym. To w głównej mierze ACTION S.A., odpowiada za cały proces zakupu sprzętu komputerowego i innych towarów znajdujących się w ofercie handlowej podmiotów tworzących Grupę. Do zadań ACTION S.A. należą również: dystrybucja, produkcja sprzętu pod własnymi markami, obsługa internetowego kanału sprzedaży, działalność marketingowa i public relations oraz całościowe zarządzanie Grupą.

Podmioty tworzące Grupę skutecznie działają na polskim rynku, budując rozpoznawalne marki dla klientów indywidualnych, jak i firm, które darzą je coraz większym zaufaniem.

Powiązania kapitałowe a także inwestycje kapitałowe Grupy, jakie miały miejsce w okresie objętym sprawozdaniem zostały szczegółowo opisane w pkt 16 poniżej.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. jest stały rozwój spółek Grupy, w tym w szczególności ACTION S.A. oraz zwiększanie ich udziału w rynku na terenie Polski oraz za granicą, a także realizacja wzrostu wartości dla Akcjonariuszy. W perspektywie średnioterminowej osiągnięcie pozycji lidera na rynku dystrybutorów produktów IT i RTV/AGD oraz producentów sprzętu komputerowego jest kluczowym elementem strategii.

Realizując przyjęte kierunki rozwoju Grupa Kapitałowa ACTION będzie:

- w dalszym ciągu poszerzać ofertę produktową, w tym zwłaszcza o produkty z branży zabawkarskiej oraz ochrony zdrowia,
- rozwijać sieć dystrybucji,
- w pełni wykorzystywać przewagi wynikające z posiadanego potencjału logistycznego,
- zwiększać bazę klientów,
- wykorzystywać swoją wiodącą pozycję na rynku przetargów publicznych i enterprise,
- aktywnie uczestniczyć na rynkach zagranicznych,
- aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku,
- pozyskiwać nowe podmioty poprzez zawieranie transakcji o charakterze kapitałowym.

W 2014 roku Spółka ACTION S.A.:

- nabyła udziały mniejszościowe stając się jedynym udziałowcem niemieckiej spółki Devil GmbH, której nazwa została zmieniona na ACTION EUROPE GmbH, przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja sprzętu IT;
- zakupiła pośrednio poprzez podmiot zależny GRAM.PL Sp. z o.o. 51% udziałów w LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie – podmiot prowadzący działalność w obszarze sprzedaży internetowej na rynkach europejskich.

8) Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi zawieranych na warunkach nierynkowych

W okresie objętym raportem Spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych.

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

9) Informacja o zaciągniętych przez spółki Grupy kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za spółki Grupy gwarancjach i poręczeniach

9.1 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 w walutach USD, EUR lub PLN. Emitent może wykorzystać przyznany kredyt do dnia 31 stycznia 2016 roku a w przypadku spełnienia warunków automatycznego przedłużenia do dnia 31 stycznia 2017 roku. Powyższa data jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

9.2 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 2015 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 dnia 6 listopada 2012 roku.

9.3. 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 działalności bieżącej w wysokości 100.000 tys. zł. W limicie tym mieszczą się następujące podlimity: kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 80.000 tys. zł, gwarancje i akredytywy w wysokości 100 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym wyznaczony został na dzień 23 czerwca 2015 r. Termin spłaty akredytów - do dnia 17 marca 2016 roku oraz termin dla gwarancji bankowych:

- dla gwarancji nieprzekraczających 13 miesięcy do dnia 22 czerwca 2016 roku;
- dla gwarancji nieprzekraczających 3 lat do dnia 22 czerwca 2018 roku.

9.4. Umowa kredytu limitu kredytowego wielocelowego, zawarta w dniu 25 lipca 2014 roku z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił ACTION S.A. limitu kredytowego (dalej: Limit) w kwocie 50.000 tys. zł. W ramach Limitu Bank:

- udzielił ACTION S.A. kredytu w rachunku bieżącym, w walucie PLN, EUR, USD na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,
- udzielił ACTION S.A. kredytu obrotowego odnawialnego w walucie PLN, EUR, USD na realizację wypłat w ramach otwartych akredytów dokumentowych lub gwarancji bankowych udzielonych przez Bank,
- umożliwił ACTION S.A. zlecenie Bankowi wystawiania gwarancji bankowych oraz otwierania akredytów dokumentowych.

Limit może być wykorzystany do dnia 24 lipca 2015 roku.

9.5. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 12 listopada 2013 roku z Deutsche Bank AG Hamburg (Niemcy) (Bank)

Bank udzielił spółce ACTION EUROPE GmbH krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 850 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt jest bezterminowy.

9.6. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 30 lipca 2014 roku z Deutsche Bank AG Hamburg (Niemcy) (Bank)

Bank udzielił spółce Lapado Handelsgesellschaft GmbH krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3 000 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt jest bezterminowy.

9.6. Umowa faktoringu odwrotnego nr 2748 zawarta w dniu 21 maja 2014 roku z Millennium Bank S.A. (Bank)

Bank udzielił Sferis Sp. z o.o. limitu faktoringu odwrotnego w wysokości 5 000 tys. zł. Data wygaśnięcia limitu przypada na 20 maja 2015 r.

10) Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach

10.1 Umowy pożyczek

ACTION S.A. udzieliła spółce Lapado Handelsgesellschaft GmbH pożyczki w kwocie 1 000 tys. EUR z terminem spłaty 12 stycznia 2015 r.

ACTION S.A. udzieliła spółce GRAM.PL Sp z o.o. pożyczki w kwocie 1 500 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2015 r.

ACTION S.A. udzieliła spółce RETAILWRD Sp z o.o. pożyczki w kwocie 600 tys. zł z terminem spłaty 28 lutego 2015 r. Pożyczka została w całości spłacona w terminie jej wymagalności.

ACTION S.A. udzieliła spółce ACTION EUROPE GMBH dwóch pożyczek w kwocie 1 000 tys. EUR każda, z terminem spłaty obu pożyczek przypadającym na 31 marca 2015 r.

10.2 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 49 738 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (5 318 tys. USD) 18 651 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (96 tys. EUR) 410 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 4 000 tys. zł,
Gwarancje dobrego wykonania umów na łączną kwotę 1 195 tys. zł,
Gwarancja spłaty należności celno podatkowych na łączną kwotę 3 220 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 22 262 tys. zł.

11) Opis wykorzystania wpływów z emisji

4 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wpływy z emisji akcji serii C w kwocie 2 400 tys. zł (cena objęcia akcji - 12 zł za akcję) zostały wykorzystane na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

12) Objasnienie różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym

Poniższa tabela obrazuje wykonanie prognoz na rok 2014 dla Grupy Kapitałowej ACTION S.A.:

	Prognoza	Wykonanie	Odchylenie	% odchylenia
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	5 450 000	5 445 189	-4 811	-0,09%
Zysk netto w tys. zł	70 850	69 922	-928	-1,31%

Powyższe dane wskazują na bardzo nieznaczne w stosunku do zakładanych ujemne odchylenia w zakresie osiągniętych i prognozowanych wyników. Odchylenia te były spowodowane głównie:

- gorszymi od zakładanych wynikami spółek niemieckich,

- znaczącym ograniczeniem działalności na brokerskim rynku smartphonów z uwagi na związane z nim ryzyko podatkowe,
- znaczącymi wahaniami kursów walutowych w ostatnim kwartale 2014 r.

13) Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wskaźniki płynności	31/12/2014	31/12/2013
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,29	1,19
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,73	0,75
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	11,75%	4,47%

Wskaźniki płynności od dłuższego czasu utrzymują się na wysokim poziomie. W roku 2014 widocznej poprawie uległa wartość wskaźników płynności bieżącej oraz natychmiastowej. Wartość wskaźnika płynności szybkiej utrzymywała się na zbliżonym poziomie.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31/12/2014	31/12/2013
1. Majątek obrotowy	25,13%	1 258 416	1 005 706
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	202,96%	114 323	37 735
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	18,19%	1 144 093	967 971
4. Zobowiązania bieżące	15,21%	973 220	844 722
5. Kredyty krótkoterminowe	146,47%	189 411	76 851
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	2,08%	783 809	767 871
7. Kapitał obrotowy (1 – 4)	77,16%	285 196	160 984
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	80,05%	360 284	200 100
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	91,96%	-75 088	-39 116
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	7%	23%	16%

W roku 2014 zaobserwować było można przejściowy wzrost wartości kapitału obrotowego co było wynikiem:

- 1) zakupu istotnej partii monitorów LFD przez Spółkę w ramach partnerstwa strategicznego z Samsung Electronics Polska finansowanego przez dostawcę,
- 2) zakupu dużych partii towarów niezbędnych do realizacji przetargów w całości zafakturowanych w styczniu i lutym 2015 r.,
- 3) znaczącego przyrostu środków pieniężnych w wyniku dużych spłat należności jakie nastąpiły przed zakończeniem roku,
- 4) zmian w strukturze Grupy i wynikającym stąd rozszerzonym zakresie konsolidacji Grupy.

Opisane w pkt 1) i 2) powyżej czynniki były wypadkową podjęcia przez Spółkę realizacji projektów o zwiększonym poziomie rentowności. Spółka podjęła te wyzwania wobec niskiego poziomu ryzyka z tym związanego oraz jej wysokich zdolności płatniczych.

Należności oraz zobowiązania bieżące skorygowane pozostawały na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego oraz w pełni odpowiadały zaobserwowanej w 2014 roku dynamice sprzedaży. Działania podjęte przez Grupę w obszarze kapitału pracującego utrzymują możliwości finansowe Grupy oraz pozwalają sądzić, że skutki tych działań powinny zaowocować ponadprzeciętną rentownością.

Wskaźniki zadłużenia Grupy uległy nieznacznemu zwiększeniu co było wypadkową przeprowadzenia udanej emisji obligacji trzyletnich o wartości 100 000 tys. zł oraz zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie rozbudowy centrum logistycznego w Zamieniu. W ocenie Zarządu sytuacja ta jest typowa dla okresów inwestycyjnych i ma charakter przejściowy.

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31/12/2014	31/12/2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	76,37%	73,87%

Wskaźnik zadłużenia netto*	74,36%	72,99%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	23,64%	26,13%

*(zobowiązania-gotówka)/(aktywa-gotówka)

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawia się następująco:

	31.12.2014		31.12.2013	
AKTYWA				
Aktywa trwałe	203 398	13,91%	148 534	12,87%
Rzeczowe aktywa trwałe	174 441	11,93%	124 532	10,79%
Wartość firmy	17 500	1,20%	13 994	1,21%
Inne wartości niematerialne	4 071	0,28%	2 925	0,25%
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,24%	3 545	0,31%
Aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 830	0,19%	2 612	0,23%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	0,01%	5	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	900	0,06%	921	0,08%
Aktywa obrotowe	1 258 416	86,09%	1 005 706	87,13%
Zapasy	551 322	37,71%	369 599	32,02%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	592 548	40,54%	593 823	51,45%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	0,00%	11	0,00%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	204	0,01%	4 538	0,39%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 323	7,82%	37 735	3,27%
Razem aktywa	1 461 814	100,00%	1 154 240	100,00%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	345 067	23,61%	299 153	25,92%
Kapitał akcyjny	1 661	0,11%	1 661	0,14%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	3,98%	58 112	5,03%
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	2,05%	30 000	2,60%
Zysk zatrzymany	258 983	17,72%	208 267	18,04%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-132	-0,01%	-117	-0,01%
Pozostałe składniki kapitału własnego	-3 557	-0,24%	1 230	0,11%
Udziały mniejszości / Udziały kontrolujące	384	0,03%	2 458	0,21%
Razem kapitał własny	345 451	23,63%	301 611	26,13%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe	143 143	9,79%	7 907	0,69%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	136 181	9,32%	3 715	0,32%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0,00%	1 020	0,09%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 962	0,48%	3 172	0,27%

Zobowiązania krótkoterminowe	973 220	66,58%	844 722	73,18%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	778 624	53,26%	760 393	65,88%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	189 411	12,96%	76 851	6,66%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 031	0,28%	6 568	0,57%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 154	0,08%	869	0,08%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	41	0,00%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0,00%	0	0,00%
Razem zobowiązania	1 116 363	76,37%	852 629	73,87%
Razem pasywa	1 461 814	100,00%	1 154 240	100,00%

Charakterystyka aktywów:

Podobnie jak w roku 2013, majątek Grupy w zdecydowanej większości składa się z aktywów obrotowych, których udział wynosił na koniec 2014 roku 86% wartości aktywów. Struktura majątku obrotowego obejmowała zapasy stanowiące 37,7%, należności stanowiące 40,5% oraz gotówkę stanowiącą 7,8% aktywów ogółem. Zmiany w strukturze majątku obrotowego oraz przyczyny tych zmian opisane zostały przy okazji analizy kapitału obrotowego tj. w treści opisu drugiej tabeli niniejszego punktu.

Pozostała część majątku tj. majątek trwały wynoszący niespełna 14% sumy bilansowej zdominowany jest w większości aktywami rzeczowymi. Wzrost udziału tej części majątku w relacji do ogólnej sumy aktywów spowodowany został nakładami na rozbudowę centrum logistycznego w Zamieniu. Pozostałe składniki majątku trwałego utrzymywały zbliżone wartości udziałów w sumie aktywów.

Charakterystyka pasywów:

Podobnie jak w minionych latach, udział wartości kapitałów własnych w ogóle źródeł finansowania pozostawał na wysokim dla spółek handlowych poziomie i wyniósł 23,6% na koniec 2014 r. Nieznaczny spadek tego wskaźnika w stosunku do roku 2013 spowodowany był zaciąganiem długu o charakterze inwestycyjnym oraz długoterminowym.

Od lat trzonem struktury finansowania Grupy są zobowiązania krótkoterminowe, w tym zwłaszcza handlowe, których udział na koniec 2014 roku wyniósł 53,3% wartości pasywów. Spadek udziału tej pozycji o w stosunku do roku poprzedniego również był wypadkową pojawienia się w bilansie długoterminowych pozycji dłużnych, których wartość udziału w sumie bilansowej w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o 9,1 p.p. Udział krótkoterminowego długu odsetkowego wyniósł 12,96% co stanowiło wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 6,3 p.p.

Podsumowując, powyższe dane wskazują na bezpieczną i unormowaną sytuację Grupy. Zmiany zaobserwowane w strukturze aktywów są charakterystyczne dla okresów inwestycyjnych.

14) Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik z działalności

W roku 2014 nie wystąpiły istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy.

15) Opis struktury głównych lokat kapitałowych

W 2014 roku Grupa nie dokonywała lokat kapitałowych poza lokatami overnight.

16) Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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 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 %)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⁾

ACTION GAMES LAB S.A. (poprzednie nazwy MOBISTYLE Sp. z o.o. i ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o.) z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40%)⁴⁾

ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona (25,94 %)⁵⁾

SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio stowarzyszona (25,94 %)⁶⁾

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100 %)⁷⁾

ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) – spółka zależna (100 %)⁸⁾

RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej - spółka pośrednio zależna (99,89 %)⁹⁾

LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdam – spółka pośrednio zależna (51%)¹⁰⁾

ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu – spółka zależna (100%)¹¹⁾

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⁾ ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. W dniu 14 lutego 2013 r. zarejestrowana została w KRS zmiana nazwy – poprzednia nazwa ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. oraz MOBISTYLE Sp. z o.o.,

⁵⁾ ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.,

⁶⁾ SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.,

⁷⁾ ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.

⁸⁾ ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r.

⁹⁾ RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej została objęta konsolidacją od dnia 18 listopada 2013 r.

¹⁰⁾ LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.

¹¹⁾ ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

W dniu 24 stycznia 2014 r. GRAM PL Sp. z o.o. nabyła 51% udziałów (dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) w spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH (Niemcy). Spółka została objęta konsolidacją od 1 stycznia 2014 r.

W dniu 1 kwietnia 2014 r. ACTION S.A. nabyła 33,33% udziałów (dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) w spółce ACTION EUROPE GmbH (poprzednia nazwa DEVIL GmbH Niemcy). W wyniku tej transakcji ACTION S.A. osiągnęła 100% udziałów tej spółki.

W dniu 23 kwietnia 2014 r. ACTION S.A. objęła 3 900 z 9 900 nowoutworzonych nieuprzywilejowanych udziałów w podwyższonym kapitale ACTION GAMES LAB Sp. z o.o. z uwagi na to, że część nowoutworzonych udziałów jest uprzywilejowana, udział Spółki w kapitale zakładowym obniżył się do 40% (25% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki).

W dniu 19 grudnia 2014 r. ACTION S.A. objęła 100% udziałów w nowoutworzonej spółce ACTIONMED Sp. z o.o.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

1. SFERIS Sp. z o.o. - 0,11%, w tym: Piotr Bieliński 0,055%, Anna Bielińska 0,055%
2. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH – 49% udziałów Jacek Mońko
3. ACTION GAMES LAB S.A. – 60% udziałów uprawniających do 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki posiada Piotr Bieliński

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. ACTION GAMES LAB S.A. (poprzednia nazwa MOBISTYLE Sp. z o.o.) poza świadczeniem usług reklamy rozpoczęła produkcję gier komputerowych. 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. ACTION EUROPE GmbH (poprzednia nazwa DEVIL GmbH) prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. RETAILWORLD Sp. z o. o. koncentruje się na sprzedaży hurtowej sprzętu IT oraz akcesoriów IT do klientów zagranicznych. ACTIONMED Sp. z o. o. rozpoczęła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług.

17) Charakterystyka polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej

Zarówno ACTION S.A., będąc podmiotem dominującym a także wszystkie podmioty podporządkowane realizują strategię Grupy poprzez optymalne wykorzystanie swoich indywidualnych możliwości i kompetencji. Polityka w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada bieżącą obserwację rynków, na których działają podmioty Grupy i na tej podstawie podejmowane są decyzje mające wpływ na ich działalność. Podstawowym założeniem polityki Grupy jest duża elastyczność prowadzonego biznesu i stałe poszukiwanie atrakcyjnych obszarów wzrostu. Nadal pozyskiwane będą nowe umowy dystrybucyjne dotyczące dostaw sprzętu i oprogramowania. Poza tym do oferty będą wprowadzane innowacje w zakresie innych produktów, w tym usług. Zarząd podmiotu dominującego podejmuje decyzje w zakresie zmian struktury Grupy Kapitałowej w celu osiągnięcia optymalnego wyniku dla Grupy przy zachowaniu maksymalnej jej transparentności. Zakłada się utrzymanie bieżącej polityki mającej na celu stały wzrost wartości marek własnych a także dalszy rozwój Grupy również w drodze zawierania transakcji kapitałowych. W kolejnych latach Grupa Kapitałowa ACTION S.A. zamierza dalej aktywnie poszukiwać celów inwestycyjnych także na rynkach zagranicznych.

18) Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Pozycje pozabilansowe obejmują wyłącznie należności i zobowiązania warunkowe.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 11 503 tys. zł.

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym ACTION S.A., wynosiły na dzień 31 grudnia 2014 r. 49 738 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2013 r. 30 729 tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
1. Należności warunkowe	11 503	11 074
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	11 503	11 074
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	11 503	11 074
2. Zobowiązania warunkowe	49 738	30 729
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	49 738	30 729
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 477	8 902
- akredytywy	22 262	21 827
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	61 241	41 803

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.