

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ACTION S.A. (SPÓŁKA) Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION (GRUPA) W ROKU 2012

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

W 2012 roku przychody Grupy Kapitałowej ACTION ze sprzedaży wyniosły 3 515 189 tys. zł co stanowiło wzrost o 25,3% w stosunku do roku ubiegłego. W ujęciu wartościowym przychody ze sprzedaży wzrosły o 710 421 tys. zł, z poziomu 2 804 768 tys. zł osiągniętych w roku 2011. Grupa wypracowała za rok 2012 zysk operacyjny w kwocie 68 264 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 48 319 tys. zł. Rentowność netto sprzedaży osiągnęła poziom 1,37%.

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 rentowności netto będzie na stabilnym poziomie.

W ocenie Zarządu do najważniejszych przesłanek potwierdzających tę tezę 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 wysokowolumenowych,
- 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 Grupy

Istotne czynniki ryzyka zostały opisane w nocie 31 do 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 2012, 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 2012 wraz z danymi porównawczymi.

Lp.	Nazwa grupy towarowej	Wartość sprzedaży w 2012	%	Wartość sprzedaży w 2011	%
1	Rozwiązania gotowe	1 387 585	39,47%	1 304 675	46,52%
2	Elektronika użytkowa	1 143 695	32,54%	513 005	18,29%
3	Komponenty	499 135	14,20%	511 986	18,25%
4	Peryferia	180 651	5,14%	183 615	6,55%
4	Materiały biurowe i eksploatacyjne	200 692	5,71%	150 487	5,37%
5	Oprogramowanie	81 810	2,33%	85 694	3,06%
6	Pozostałe	21 621	0,61%	55 306	1,96%
	Suma przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 515 189	100,00%	2 804 768	100,00%

5. Informacje o rynkach zbytu

Podstawowym rynkiem zbytu jest krajowy rynek dystrybucyjny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. W 2012 roku pochodziło z niego 69,91% 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	2012	2011
a) kraj - sprzedaż towarów	15,54%	2 394 457	2 072 323
b) eksport - sprzedaż towarów	109,98%	223 768	106 568
c) reeksport - sprzedaż towarów	0%	0	0
d) dostawy UE	53,71%	806 621	524 770
Suma przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26,67%	3 424 846	2 703 661

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Spółki wykazuje duże rozproszenie. Głównymi dostawcami Spółki 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.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

- 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 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 przełanie 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

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 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, będąc rozpoznawalną marką dla klientów indywidualnych, jak i firm które darzą je coraz większym zaufaniem, i tak:

- ACTINA produkująca komputery i serwery pod własną marką, cenione przez partnerów biznesowych firmy ACTION S.A. jak i instytucje publiczne,
- Sieć sklepów SFERIS, która stanowi 29 własnych sklepów, 49 stoisk typu „wyspa” oraz 101 salonów partnerskich.
- Portal GRAM.PL, który pełni rolę portalu informacyjno–społecznościowego o grach komputerowych i konsolach ze sklepem internetowym o tej samej nazwie.
- SELECTRO Sp. z o.o. – podmiot realizujący sprzedaż internetową towarów oferowanych przez Grupę.

- ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. – podmiot który rozpoczyna działalność w sektorze usług finansowych.
- ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. oraz SYSTEMS Sp. z o. o. - podmioty specjalizujące się w świadczeniu usług szkoleniowych.
- ACTIVEBRAND Sp. z o.o.- podmiot rozpoczynający działalność w sektorze usług marketingowych.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy ACTION S.A. jest stały rozwój Spółki oraz zwiększanie jej 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. W działaniach, podejmowanych dla osiągnięcia powyższych celów Grupa Kapitałowa ACTION S.A. zamierza:

- w dalszym ciągu poszerzać ofertę produktową,
- rozwijać sieć dystrybucji i potencjału logistycznego,
- zwiększać bazę klientów,
- umocnić swoją pozycję na rynku przetargów publicznych i zleceń korporacyjnych,
- aktywnie uczestniczyć na rynkach zagranicznych,
- aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku.

Spółki Grupy mają powiązania kapitałowe wyłącznie w ramach Grupy. W 2012 roku Spółka zakupiła udziały mniejszościowe w ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. Podmioty te mają wiodący udział na rynku szkoleń korporacyjnych w tym zwłaszcza związanych z technologią teleinformatyczną. Po dokonaniu zakupów udziałów Spółka stała się właścicielem 25,94% udziałów w każdym z ww. podmiotów.

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 kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za Spółkę 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 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.

9.2 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.

9.3 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. PLN na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin

splaty 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 splaty ulega ona automatycznemu przedłużeniu na okres kolejnych 12 miesięcy. Procedura przedłużania splaty kredytu obowiązuje przez pięć kolejnych lat licząc od 6 listopada 2012 roku.

9.4. 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 splaty 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.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach

10.1 Umowy pożyczek

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

10.2 Udzielone gwarancje i poręczenia

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

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 splaty należności celno podatkowych na łączną kwotę 220 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 18 005 tys. zł.

11. Opis wykorzystania wpływów z emisji

W roku 2012 Grupa nie uzyskała wpływów z emisji.

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

Poniższa tabela obrazuje wykonanie prognoz na rok 2012 dla Grupy ACTION S.A.:

	Prognoza	Wykonanie	Odchylenie	% odchylenia
Przychody ze sprzedaży	3 309 626	3 515 189	205 563	6,21%
Zysk netto	47 328	48 319	991	2,09%

Przekroczenie prognozy sprzedaży o 6,21% oraz zysku netto o 2,09% wywołane było realizacją dodatkowych dostaw przetargowych pod koniec roku 2012 oraz większą niż zakładano dynamiką eksportu.

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

14. Wskaźniki płynności	31/12/2012	31/12/2011
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,20	1,17
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,70	0,62
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe /	1,21%	1,51%

zobowiązania bieżące)

Zaprezentowane przez Grupę 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.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Przyrost	31/12/2012	31/12/2011
1. Majątek obrotowy	20,63%	763 109	632 596
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-6,35%	7 674	8 194
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	20,99%	755 435	624 402
4. Zobowiązania bieżące	17,39%	636 428	542 138
5. Kredyty krótkoterminowe	27,43%	106 504	83 577
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	15,56%	529 924	458 561
7. Kapitał obrotowy (1 – 4)	40,04%	126 681	90 458
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	35,98%	225 511	165 841
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	-31,10%	-98 830	-75 383
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	3%	17%	14%

Utrzymujący się szybki wzrost wartości skonsolidowanego majątku obrotowego wykazuje nieznacznie niższą dynamikę niż towarzyszący mu wzrost przychodów ze sprzedaży (25,3%). Majątek obrotowy Grupy finansowany jest w blisko 70% zobowiązaniami nieodsetkowymi a dług stanowi niecałe 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 i bardzo bezpieczny z uwagi na wykorzystanie zdolności kredytowej podmiotów Grupy w tym zwłaszcza podmiotu dominującego.

Niezmienne dobrą i wręcz stałą sytuację finansową potwierdzają także wskaźniki zadłużenia, których wartości przedstawiały się następująco:

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31/12/2012	31/12/2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	71,19%	71,38%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	28,81%	28,62%

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawia się następująco:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Wartość	% sumy bilansowej	Wartość	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	112 044	12,43%	119 525	15,38%
Wartość firmy	13 994	1,55%	13 994	1,80%
Inne wartości niematerialne	2 019	0,22%	3 069	0,39%
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,39%	3 537	0,46%
Aktywa finansowe	2 930	0,33%	3 226	0,42%
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 687	0,30%	65	0,01%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67	0,01%	545	0,07%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	643	0,07%	535	0,07%

należności				
	137 929	15,31%	144 496	18,59%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	315 808	35,05%	297 541	38,29%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	439 345	48,76%	326 700	42,04%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	87	0,01%	161	0,02%
Pochodne instrumenty finansowe	95	0,01%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	100	0,01%	0	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 674	0,85%	8 194	1,05%
	763 109	84,69%	632 596	81,41%
Razem aktywa	901 038	100,00%	777 092	100,00%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał akcyjny	1 641	0,18%	1 641	0,21%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 744	6,19%	55 744	7,17%
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	3,33%	30 000	3,86%
Zysk zatrzymany	171 274	19,01%	136 739	17,60%
Pozostałe składniki kapitału własnego	927	0,10%	-1 707	-0,22%
	259 586	28,81%	222 417	28,62%
Udziały mniejszości / Udziały kontrolujące				
Razem kapitał własny	259 586	28,81%	222 417	28,62%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	142	0,02%	11 125	1,43%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 882	0,54%	1 412	0,18%
	5 024	0,56%	12 537	1,61%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	522 247	57,96%	457 103	58,82%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	106 504	11,82%	83 577	10,76%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 435	0,71%	0	0,00%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	559	0,06%	760	0,10%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	43	0,01%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	683	0,08%	655	0,08%
	636 428	70,63%	542 138	69,76%
Razem zobowiązania	641 452	71,19%	554 675	71,38%
Razem pasywa	901 038	100,00%	777 092	100,00%

Charakterystyka aktywów:

Majątek Grupy w zdecydowanej większości składa się z aktywów obrotowych, których udział wynosił na koniec 2012 roku 85% wartości aktywów, w tym zapasy stanowiły 35% a należności 49% aktywów ogółem.

Pozostała część majątku będąca majątkiem trwałym i wynosząca 15% sumy bilansowej zdominowana jest w większości aktywami rzeczowymi.

Obserwowane wartości opisujące strukturę aktywów wynikają z braku inwestycji niezbędnych do utrzymania obserwowanego wzrostu prowadzonej działalności. Dodatkowo zmiany w strukturze aktywów obrotowych odzwierciedlają dążenie do uzyskania możliwie najbardziej płynnej struktury tych aktywów.

Charakterystyka pasywów:

Podobnie jak w przypadku kilku minionych lat, udział wartości kapitałów własnych w ogóle źródeł finansowania wyniósł na koniec 2012 niespełna 29%. Wartość ta pozwala stwierdzić, że Grupa nadal utrzymuje bezpieczny poziom długu wciąż zachowując wysoką zdolność kredytową.

Grupa konsekwentnie opiera swą strukturę finansowania o zobowiązania krótkoterminowe w tym zwłaszcza handlowe, których udział na koniec 2012 roku wyniósł 58% wartości pasywów co stanowiło utrzymanie wartości z roku 2011. Udział długu odsetkowego wyniósł jedynie niecałe 12% co również stanowi wartość stałą w stosunku do roku poprzedniego. Dane te wskazują na stabilizację po stronie pasywów Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

Podsumowując, powyższe wskazuje na bardzo bezpieczną i unormowaną sytuację Grupy, zarówno pod względem majątku zaangażowanego w działalności gospodarczej, jak i źródeł finansowania niezbędnych do utrzymania majątku oraz możliwości realizacji planów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

15. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik z działalności

W roku 2012 nie wystąpiły istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy.

16. Opis struktury głównych lokat kapitałowych

W 2012 roku Grupa nie dokonywała lokat kapitałowych poza lokatami over night.

17. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka ACTION S.A. tworzy grupę Kapitałową ACTION, 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⁾

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.

18. 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.

19. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Pozycje pozabilansowe obejmują wyłącznie należności i zobowiązania warunkowe.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 8 922 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A.,

wynosiły na dzień 31 grudnia 2012 r. 28 782 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2011 r. 36 339 tys. zł.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Należności warunkowe	8 922	2 352
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 922	2 352
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 922	2 352
2. Zobowiązania warunkowe	28 782	36 339
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	28 782	36 339
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 777	12 315
- akredytywy	18 005	24 024
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	37 704	38 691

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2013 r.