

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ACTION S.A. (SPÓŁKA/EMITENT) Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION (GRUPA) W ROKU 2015

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

W 2015 roku przychody Grupy Kapitałowej ACTION ze sprzedaży wyniosły 5 312 134 tys. zł, zysk operacyjny wyniósł 35 016 tys. zł, natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł 23 232 tys. zł. W stosunku do wartości uzyskanych w roku poprzednim wyniki te stanowią spadek o 2,44% w przypadku zanotowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży, spadek o 62,08% w przypadku zysku operacyjnego oraz spadek o 66,77% w przypadku zysku netto.

Przedstawione wyżej wartości są konsekwencją wielu czynników, między innymi zmian wywołanych przez mniejszą niż w latach poprzednich ofertę nowoczesnych technologicznie urządzeń, wprowadzenia nowych regulacji w zakresie przepisów podatkowych oraz postępującą konsolidację dostawców, jak i sieci detalicznych. Wszystkie te zmiany miały istotny wpływ na odnotowany w roku 2015 popyt. Dodatkowo, stosunkowo nagły i nieprzewidywalny charakter obserwowanych zmian powodował uzyskiwanie niższych niż założone marż na wszystkich poziomach działalności.

W nadchodzącym roku Zarząd nie przewiduje istotnych zmian zarówno w odniesieniu do wprowadzanych na rynek, zaawansowanych technologicznie urządzeń jak i otoczeniu podmiotów oferujących te urządzenia. W ocenie Zarządu, do najważniejszych czynników mających wpływ na generowane w przyszłości wyniki należą:

w odniesieniu do czynników wewnętrznych:

- a) bieżąca analiza zjawisk zachodzących na obsługiwanych rynkach oraz podejmowanie działań mających na celu jak najlepsze dopasowanie oferty do zaobserwowanych tendencji,
- b) bieżąca kontrola opłacalności transakcji oraz efektywności kosztowej posiadanych struktur,
- c) dalszy wzrost aktywności na rynkach e-commerce,
- d) dalsze rozwijanie oferty o nowe branże takie jak zabawki oraz aparatura medyczna,
- e) dalsza poprawa aktywności w obszarze obsługi przetargów i Enterprise,
- f) utrzymanie oraz stopniowy rozwój rynków eksportowych oraz rozwój Action Europe GmbH działającej na rynku niemieckim,
- g) lepsze wykorzystanie przewag wynikających z rozbudowy centrum logistycznego w Zamieniu,
- h) utrzymywanie szerokiej bazy odbiorców reprezentujących wszystkie kanały sprzedaży,
- i) dalsze śledzenie obsługiwanych rynków oraz aktywne uczestnictwo w nowopowstałych lub dotychczas nieobsługiwanych kanałach sprzedaży,
- j) utrzymywanie ścisłej bieżącej kontroli kosztów w Spółce i Grupie Kapitałowej,
- k) bieżąca kontrola i aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym,
- l) optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz wyników jej podmiotów,

w odniesieniu do czynników zewnętrznych:

- a) sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie,
- b) skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa, w tym zwłaszcza skutki wdrożenia programu 500 Plus oraz innych przepisów wspomagających konsumentów,
- c) zmiany przepisów dotyczących ochrony zdrowia, w tym zwłaszcza zmiany w zakresie istnienia i funkcjonowania NFZ,
- d) zmiany technologiczne mające wpływ na innowacyjność oferowanych produktów oraz rozwój Internetu rzeczy,
- e) zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie,
- f) poziom 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 30 *Instrumenty finansowe* a także w nocie 25 *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. Od 1 stycznia 2016 r. ACTION S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzonym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. 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 2015, 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 2015 wraz z danymi porównawczymi.

Lp.	Nazwa grupy towarowej	Wartość sprzedaży w 2015	%	Wartość sprzedaży w 2014	%
1	Rozwiązania gotowe	1 692 500	31,87%	1 597 331	29,33%
2	Elektronika użytkowa	2 286 012	43,03%	2 323 313	42,67%
3	Komponenty	968 115	18,22%	1 033 156	18,97%
4	Peryferia	130 908	2,46%	154 657	2,84%
4	Materiały biurowe i eksploatacyjne	110 665	2,08%	162 117	2,98%
5	Oprogramowanie	93 348	1,76%	114 625	2,11%
6	Pozostałe	30 586	0,58%	59 989	1,10%
	Suma przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 312 134	100,00%	5 445 189	100,00%

5) Informacje o rynkach zbytu

Podstawowym rynkiem zbytu jest krajowy rynek dystrybucyjny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. W 2015 roku pochodziło z niego 59,1% przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów. W 2014 roku udział przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów na rynek krajowy

wynosił 55,1% 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	2015	2014
a) kraj - sprzedaż towarów	4,53%	3 075 457	2 942 206
b) eksport - sprzedaż towarów	3,42%	400 688	387 444
c) reeksport - sprzedaż towarów		0	0
d) dostawy UE	-14,34%	1 723 810	2 012 424
Suma przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-2,53%	5 199 955	5 335 110

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Spółki wykazuje duże rozproszenie. Głównymi dostawcami Spółki są światowi producenci sprzętu IT, FOTO oraz RTV/AGD. Żaden z kontrahentów Grupy nie osiągnął 10% udziału w zakupach ogółem ani w sprzedaży ogółem

6) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

1. Aneks nr 21 z dnia 17 kwietnia 2015 roku do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 z dnia 14 czerwca 2005 roku. Na podstawie aneksu nr 21 zmianie uległy prawne zabezpieczenia spłaty kredytu w formie cesji wierzytelności handlowych, która to cesja stanowi również wspólne zabezpieczenie dla linii gwarancji i akredytyw udzielonych na podstawie Umowy Generalnej nr 2010/101/DDF z dnia 20 maja 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami. Kwota cesji wierzytelności uległa zmniejszeniu z wartości min. 35.000 tys. zł do wartości nie niższej niż 21.000 tys. zł.

2. Aneks nr 6 z dnia 17 kwietnia 2015 roku do Umowy Generalnej nr 2010/101/DDF z dnia 20 maja 2010 roku dotyczącej udzielania gwarancji i akredytyw. Na podstawie aneksu nr 6 zmianie uległy prawne zabezpieczenia w formie cesji wierzytelności handlowych, która to cesja stanowi również wspólne zabezpieczenie dla Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 z dnia 14 czerwca 2005 roku. Kwota cesji wierzytelności uległa zmniejszeniu z wartości min. 35.000 tys. zł do wartości nie niższej niż 21.000 tys. zł. Aneks nie przewiduje zmian w kwocie przyznanego limitu do wystawiania gwarancji lub otwierania akredytyw, wynoszącego 21.000 tys. zł poza opcją zwiększenia kwoty linii zabezpieczenia na gwarancje i akredytywy, która może ulec zwiększeniu do kwoty 36.000 tys. zł w dniu skutecznego ustanowienia na rzecz Banku wspólnych zabezpieczeń w postaci zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia oraz cesji wierzytelności handlowych do wartości nie niższej niż 136.000 tys. zł.

3. Aneks nr 15 z dnia 18 czerwca 2015 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 15 zmianie uległ termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 23 czerwca 2016 roku, a także termin spłaty akredytyw do dnia 17 marca 2017 roku oraz termin dla gwarancji bankowych:

a. dla gwarancji nieprzekraczających 13 miesięcy (uprzednio jednego roku) do dnia 22 czerwca 2017 roku;

b. dla gwarancji nieprzekraczających 3 lata do dnia 21 czerwca 2019 roku.

Pozostałe warunki umowy (w tym forma i wysokość zabezpieczenia kredytu) nie uległy zmianie.

4. Umowa Faktoringu Nr 1455/06/2015 z dnia 9 lipca 2015 r. zawarta pomiędzy Emitentem a BNP Paribas Factor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie powyższej umowy strony uzgodniły warunki nabywania niewymagalnych wierzytelności pieniężnych Emitenta przez BNP Paribas Factor Sp. z o.o. do maksymalnego limitu udzielonego Emitentowi do wysokości 50.000 tys. zł. Na podstawie umowy, BNP Paribas Factor Sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie w postaci prowizji i odsetek. Zabezpieczeniem ww. umowy są:

a. cesja obecnych i przyszłych wierzytelności kontrahentów zgłoszonych Faktorowi przez Emitenta,

b. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,

c. pełnomocnictwo do rachunków klienta w Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

5. Aneks nr 3 do Umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 25 lipca 2014 roku, podpisany pomiędzy Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie a Emitentem. Na mocy powyższego aneksu, kwota przyznanego limitu kredytowego

(50.000 tys. zł) oraz forma zabezpieczeń jego spłaty nie uległy zmianie. Wydłużony natomiast został okres wykorzystania kredytu z 24 lipca 2015 roku do 24 lipca 2016 roku.

6. Aneks nr 12 do Umowy Faktoringu nr SEB/CF412/12 z dnia 6 lutego 2012 roku, zawartej pomiędzy Emitentem a SEB Commercial Finance Sp. z o.o. Na mocy aneksu nr 12 wydłużony został czas trwania Umowy Faktoringu, do 31 października 2016 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

7. Aneksu nr 17 z dnia 24 listopada 2015 roku do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym, Gwarancje i Akredytywy Nr 51/2009 z dnia 29 maja 2009 roku zawarty przez Emitenta z HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie aneksu nr 17 poszerzeniu uległa możliwość zawierania gwarancji bankowych. Do gwarancji nieprzekraczających 13 miesięcy oraz gwarancji nieprzekraczających 3 lata dołączono zapis o gwarancji, która nie może przekroczyć 38 miesięcy. Termin jej spłaty to 21 czerwca 2019 rok. Pozostałe warunki umowy (w tym forma i wysokość zabezpieczenia kredytu) nie uległy zmianie.

8. Aneks nr 3 z dnia 22 grudnia 2015 roku do Umowy Faktoringu Nr 1455/06/2015 z dnia 9 lipca 2015 r. zawarty pomiędzy Emitentem a BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie powyższego aneksu został zwiększony limit faktoringowy Emitenta z uprzednich 50.000 tys. zł do kwoty 90.000 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, oraz zwiększanie ich udziału w rynku na terenie Polski oraz za granicą. W perspektywie średnioterminowej utrzymanie pozycji lidera na rynku dystrybutorów produktów IT i RTV/AGD oraz producentów sprzętu komputerowego jest kluczowym elementem strategii. Jednocześnie Grupa cyklicznie rozszerza swoją działalność na inne rynki, czego przykładem jest udany zeszłoroczny debiut na rynku dystrybucji zabawek oraz rozpoczęcie aktywności na rynku urządzeń medycznych.

Realizując przyjęte kierunki rozwoju Grupa Kapitałowa ACTION S.A. będzie:

- selektywnie dobierać oferowane produkty, na bieżąco analizując dostosowanie jakości i wielkości oferty,
- niezmiennie 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 2015 roku Spółka ACTION S.A. zarejestrowała należącą do niej w 51% spółkę ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż urządzeń i oprogramowania w ramach rozwiązań internetu rzeczy.

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 27 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 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 2016 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 2016 r. Termin spłaty akredytyw do dnia 17 marca 2017 roku oraz termin dla gwarancji bankowych:

- dla gwarancji nieprzekraczających 13 miesięcy do dnia 22 czerwca 2017 roku,
- dla gwarancji nieprzekraczających 3 lat do dnia 21 czerwca 2019 roku,
- dla gwarancji nie przekraczających 38 miesięcy do dnia 21 czerwca 2019 roku.

9.4. Umowa kredytu inwestycyjnego nr 2014/126/DDF w dniu 19 maja 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił 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). Termin wykorzystania kredytu przypadał do 31 marca 2015 roku, natomiast termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 31 grudnia 2018 roku.

9.5. 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 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 zlecenie Bankowi wystawiania gwarancji bankowych oraz otwierania akredytyw dokumentowych.

Limit może być wykorzystany do dnia 24 lipca 2016 roku.

9.6. 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.

9.7. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 22 września 2015 z LBBW Sachsen Bank, Humboldtstraße 25, 04105 Leipzig

Bank udzielił spółce ACTION EUROPE GmbH krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 500 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu przypada na 30 września 2016 r.

9.8 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.

9.9. 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 19 czerwca 2016 r. r.

10) Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach

10.1 Umowy pożyczek

ACTION S.A. udzieliła spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH pożyczkę w kwocie 2 000 tys. EUR z terminem spłaty 30 czerwca 2016 r.

ACTION S.A. udzieliła spółce GRAM.PL Sp. z o.o. trzech pożyczek: w kwocie 1 500 tys. zł z terminem spłaty 31 grudnia 2015 r. przedłużonym aneksem do 30 czerwca 2016 r., (spłacona w okresie sprawozdawczym w kwocie 1 000 tys. zł), w kwocie 400 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2016 r., oraz w kwocie 500 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2015 r. (spłacona w terminie).

ACTION S.A. udzieliła spółce ACTION GAMES LAB S.A. pożyczkę w kwocie 450 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2016 r.

ACTION S.A. udzieliła spółce RETAILWORDLD Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1 040 tys. zł, z terminem spłaty 31 sierpnia 2015 r. (spłacona w terminie).

ACTION S.A. udzieliła spółce SFERIS Sp. z o.o. dwóch pożyczek w kwocie 5 000 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2016 r. oraz w kwocie 2 000 tys. zł z terminem spłaty 31 października 2015 r. (spłacona w terminie).

ACTION S.A. udzieliła spółce ACTIONMED Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 126 tys. USD z terminem spłaty 29 lutego 2016 r.

10.2 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń oraz akredytyw wynosiła 27 662 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (94 tys. USD) 365 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (571 tys. EUR) 2 436 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 220 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 19 446 tys. zł.

11) Opis wykorzystania wpływów z emisji

W roku 2015 ACTION S.A. dokonała emisji 347 000 akcji serii C. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS 10 lutego 2016 r. Wpływy z emisji w kwocie 4 164 tys. zł zostały przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną Spółki.

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

W dniu 04 marca 2016 r. Spółka odwołała prognozy na rok 2015 o czym poinformowała w treści raportu bieżącego nr 10/2016. W raporcie tym przedstawione zostały również przyczyny odwołania prognozy.

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

Wskaźniki płynności	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,33	1,29
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,79	0,73
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	4,42%	11,75%

Podobnie jak w przypadku podmiotu dominującego, Grupa po raz kolejny osiągnęła bezpieczne poziomy wskaźników płynności. Parametry wskaźników płynności w roku 2015 utrzymały swoją bezpieczną wartość na poziomie bieżącej płynności. Na poziomie płynności szybkiej Grupa zanotowała istotną dalszą poprawę wskaźnika. Natomiast na poziomie płynności natychmiastowej nastąpiło pomniejszenie wskaźnika w porównaniu do wartości obserwowanych w roku 2014.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31.12.2015	31.12.2014
--	--------	------------	------------

1. Majątek obrotowy	-9,18%	1 142 946	1 258 416
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-66,71%	38 063	114 323
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	-3,43%	1 104 883	1 144 093
4. Zobowiązania bieżące	-11,49%	861 438	973 220
5. Kredyty krótkoterminowe	-39,06%	115 423	189 411
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	-4,82%	746 015	783 809
7. Kapitał obrotowy (1 – 4)	-1,29%	281 508	285 196
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	-0,39%	358 868	360 284
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	3,03%	-77 360	-75 088
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	2%	25%	23%

Również w przypadku zarządzania kapitałem obrotowym Grupa, tak jak jej podmiot dominujący, zachowała bardzo podobne wartości i wyniki. W wyniku czego rok 2015 zakończył się dla Grupy ponad dziewięcioprocentowym zmniejszeniem wartości majątku obrotowego głównie w związku ze znacznym spadkiem wartości utrzymywanych zapasów, natomiast wartość majątku skorygowanego o wartość posiadanej gotówki zmniejszyła się o 3,43%.

Grupa zredukowała także znacząco wartość krótkoterminowego długu odsetkowego a skorygowane o wartość zaciągniętych kredytów zobowiązania bieżące zmalały o 4,82%.

W rezultacie opisanych wyżej zmian zarówno wartość kapitału obrotowego jak i zapotrzebowanie Grupa na środki obrotowe pozostały na podobnych jak przed rokiem poziomach.

W roku 2015 Grupa dokonała poprawy wskaźników zadłużenia na wszystkich monitorowanych poziomach. Wskaźniki te wskazują na stabilny i bezpieczny poziom zadłużenia w grupie. Szczegóły przedstawione zostały w poniższej tabeli:

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	73,58%	76,37%
Wskaźnik zadłużenia netto*	72,82%	74,36%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	26,42%	23,63%
Dług odsetkowy / Kapitał własny	69,22%	94,25%

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

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiała się następująco:

	31.12.2015		31.12.2014	
AKTYWA				
Aktywa trwale	218 241	16,03%	203 398	13,91%
Rzeczowe aktywa trwale	181 213	13,31%	174 441	11,93%
Wartość firmy	17 500	1,29%	17 500	1,20%
Inne wartości niematerialne	12 463	0,92%	4 071	0,28%
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,26%	3 545	0,24%
Aktywa finansowe	324	0,02%	0	0,00%
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 433	0,18%	2 830	0,19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	0,00%	111	0,01%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	728	0,05%	900	0,06%
Aktywa obrotowe	1 142 946	83,97%	1 258 416	86,09%
Zapasy	460 235	33,81%	551 322	37,71%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	634 893	46,64%	592 548	40,54%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 033	0,66%	19	0,00%
Pochodne instrumenty finansowe	14	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	708	0,05%	204	0,01%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 063	2,80%	114 323	7,82%
Razem aktywa	1 361 187	100,00%	1 461 814	100,00%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	361 149	26,53%	345 067	23,61%
Kapitał akcyjny	1 661	0,12%	1 661	0,11%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	4,27%	58 112	3,98%
Pozostałe kapitały rezerwowe	34 164	2,51%	30 000	2,05%
Zysk zatrzymany	265 731	19,52%	258 983	17,72%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-183	-0,01%	-132	-0,01%
Pozostałe składniki kapitału własnego	1 664	0,12%	-3 557	-0,24%
Udziały mniejszości / Udziały kontrolujące	-1 513	-0,11%	384	0,03%
Razem kapitał własny	359 636	26,42%	345 451	23,63%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe	140 113	10,29%	143 143	9,79%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	133 505	9,81%	136 181	9,32%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 608	0,49%	6 962	0,48%
Zobowiązania krótkoterminowe	861 438	63,29%	973 220	66,58%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	744 281	54,68%	778 624	53,26%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	115 423	8,48%	189 411	12,96%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	143	0,01%	4 031	0,28%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 591	0,12%	1 154	0,08%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0,00%	0	0,00%
Razem zobowiązania	1 001 551	73,58%	1 116 363	76,37%
Razem pasywa	1 361 187	100,00%	1 461 814	100,00%

Charakterystyka aktywów:

Majątek Grupy niezmiennie, w zdecydowanej większości składa się z aktywów obrotowych, których udział w wartości aktywów na koniec 2015 roku wyniósł prawie 83,97%. Struktura majątku obrotowego obejmowała zapasy stanowiące 33,81%, należności stanowiące 46,64% oraz gotówkę stanowiącą 2,80% aktywów ogółem. W roku 2015 Grupa w znaczący sposób zmniejszyła wartość majątku obrotowego głównie poprzez istotną redukcję stanu zapasów jak również w wyniku spłaty kredytów. Pozostała część majątku tj. majątek trwały wynoszący 16,03% sumy bilansowej zdominowany jest w większości aktywami rzeczowymi. Dalszy 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 26,53% na koniec 2015 r., co stanowiło wzrost wartości tego odsetka w stosunku do roku poprzedniego o blisko 3 punkty procentowe.

Niezmiennie najwyższy udział w pasywach mają zobowiązania krótkoterminowe, których wartość na koniec 2015 stanowiła 63,29%. Spadek procentowego udziału tej części pasywów o 3,29 punktów procentowych związany był z istotnym zmniejszeniem stanu kredytów bankowych. Jednocześnie zobowiązania handlowe pozostały na zbliżonym jak przed rokiem poziomie.

Podsumowując, po zakończeniu okresu inwestycyjnego Grupa optymalizuje strukturę bilansu a najważniejsze składowe aktywów i pasywów pozostają na bezpiecznym poziomie.

14) Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik z działalności

W roku 2015 r. istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy było wprowadzenie z dniem 1 lipca 2015 r. zmian przepisów podatkowych tj. mechanizmu odwróconego VAT. Zdarzenie to z jednej strony pozytywnie ograniczyło ryzyko podatkowe zarówno dostawców jak i odbiorców, ale także miało istotny negatywny wpływ na decyzje zakupowe odbiorców, tj. w czerwcu odbiorcy powstrzymywali się od zakupów elektroniki objętej odwróconym podatkiem VAT. Ponadto wprowadzone zmiany wywołały szereg wątpliwości w zakresie poprawności naliczania VAT dla niektórych typów sprzedaży.

15) Opis struktury głównych lokat kapitałowych

W 2015 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 GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40%) ³⁾
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona (24,38%) ⁴⁾
SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio stowarzyszona (24,38%) ⁵⁾
ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) ⁶⁾
ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) – spółka zależna (100%) ⁷⁾
RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej - spółka pośrednio zależna (99,89%) ⁸⁾
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka pośrednio zależna (51%) ⁹⁾
ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) ¹⁰⁾
ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej - spółka zależna (51%) 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 GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. i od tego dnia została objęta konsolidacją.

⁴⁾ ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.

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

⁶⁾ ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.

⁷⁾ ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.

⁸⁾ RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej została objęta konsolidacją od dnia 18 listopada 2013 r.

⁹⁾ LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.

¹⁰⁾ ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.

¹¹⁾ ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsko Białej została objęta konsolidacją od dnia 27 października 2015 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

Z dniem 1 stycznia 2015 r. ACTION ENERGY Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji z powodu utraty znaczącego wpływu.

W dniu 25 marca 2015 r. ACTION S.A. objęła 100% udziałów w podwyższonym kapitale ACTIONMED Sp. z o.o. za cenę 95 tys. zł. Następnie, w dniu 01 lipca 2015 r. ACTION S.A. objęła również wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale ACTIONMED Sp. z o.o. za cenę 200 tys. zł.

W dniu 27 listopada 2015 r. ACTION S.A. zawarła umowę sprzedaży 10 udziałów ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 152 tys. zł za cenę 160 tys. zł.

W dniu 27 października 2015 r. ACTION S.A. objęła 51% udziałów w kapitale ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o. o za cenę 701 tys. zł.

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 zgromadzeniu wspólników spółki posiada Piotr Bieliński
4. ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. – 49% udziałów Piotr Olejak

ACTINA Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. 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. Spółka ta prowadzi także handel hurtowy sprzętem komputerowym. SFK Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym oraz działalnością reklamową. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy, w 2014 r. 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 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. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. ACTIONMED Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu telekomunikacyjnego.

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 jak również dystrybucji zabawek oraz urządzeń medycznych. 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 2015 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 9 400 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 2015 r. 27 662 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2014 r. 49 738 tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Należności warunkowe	9 400	11 503
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 400	11 503
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 400	11 503

2. Zobowiązania warunkowe	27 662	49 738
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	27 662	49 738
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 216	27 477
- akredytywy	19 446	22 262
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	37 062	61 241

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.