

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
ACTION S.A.**

z wyników oceny sprawozdania Zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2013

Rada Nadzorcza Spółki ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie dokonała:

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2013, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2013 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz informacji i wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku osiągniętego przez ACTION S.A. w roku obrotowym 2013;
- zwięzłej oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A., z której to oceny składa niniejszym sprawozdanie.

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w roku obrotowym 2013 wskazał:

Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w nadchodzącym roku obrotowym, przedstawiając następujące informacje:

Przychody ze sprzedaży w roku 2013: 4 749 183 tys. zł.

Zysk operacyjny w roku 2013: 82 051 tys. zł.

Zysk netto w roku 2013: 61 608 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż Grupa Kapitałowa Spółki w roku obrotowym 2013 wykazała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2012 o 35,10%, co w ujęciu wartościowym dało wzrost o 1 233 994 tys. zł, z poziomu 3 515 189 tys. zł. osiągniętych w roku 2012. Grupa wypracowała za rok 2013 zysk operacyjny w kwocie 82 051 tys. zł oraz zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 61 608 tys. zł. Rentowność netto sprzedaży osiągnęła poziom 1,30%.

Zarząd podkreślił, że powyższe dane wskazują na kontynuację wzrostowego trendu sprzedaży w roku 2013, co miało miejsce w trakcie wyczuwalnego spadku aktywności gospodarki krajowej oraz wciąż niestabilnej sytuacji gospodarczo-budżetowej w większości państw strefy Euro.

Zarząd Spółki wskazując na powyższe wskaźniki Grupy Kapitałowej w 2013 r., podkreślił również, iż wstępne szacunki dotyczące perspektyw rozwoju w roku 2014 pozwalają sądzić, że sprzedaż pozostanie w rosnącym trendzie, a rentowność netto będzie na stabilnym poziomie. Do najważniejszych przesłanek potwierdzających tę tezę zaliczyć należy następujące działania wewnętrzne w obrębie Spółki ACTION S.A. i Grupy:

- a) zwiększenie oferty związane z podpisaniem nowych umów dystrybucyjnych w tym w szczególności umowy z Sony, HTC, Fujitsu, HGST, Lenovo czy Huawei,
- b) ekspansja zagraniczna – włączenie w struktury Grupy Kapitałowej niemieckiej spółki Devil GmbH,
- b) utrzymywanie szerokiej bazy odbiorców reprezentujących wszystkie kanały sprzedaży,
- c) planowany rozwój działalności w obszarze odbiorców wysokowolumenowych,
- d) dalsze zwiększenie eksportu oraz dostaw wewnątrzspółnotowych,
- e) zwiększanie wysokiej wydajności magazynu poprzez inwestycje w zwiększanie powierzchni magazynowych oraz procesów logistycznych
- 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.

Wśród czynników zewnętrznych – zdaniem Zarządu - największe znaczenie będą miały:

- 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.

Zarząd w swym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej przedstawił także:

- istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy,
- zasady ładu korporacyjnego,
- informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Grupę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem,
- informacje o rynkach zbytu,
- informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy,
- informacje o powiązaniach kapitałowych, głównych inwestycjach kapitałowych oraz charakterystyce w zakresie kierunków rozwoju Grupy,
- opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi zawieranych na warunkach nierynkowych,
- informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za Spółkę gwarancjach i poręczeniach,
- informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach,
- opis wykorzystania wpływów ze emisji,
- informacje dotyczące objaśnienia różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym,
- ocenę zarządzania zasobami finansowymi oraz charakterystykę struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym następujące dane:

Wskaźniki płynności	31/12/2013	31/12/2012
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,19	1,20
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,75	0,70
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	4,47%	1,21%

Zarząd podkreślił przy tym, iż zaprezentowane przez Grupę wskaźniki płynności od lat utrzymują poziomy charakterystyczne dla najlepszych spółek branży handlowej o profilu dystrybucyjnym. Wskazano także, że parametry wskaźników płynności w roku 2013 potwierdzają stabilną sytuację w obrębie płynności. Na uwagę zasługuje wzrost wartości płynności szybkiej oraz duży wzrost wartości płynności natychmiastowej.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Przyrost	31/12/2013	31/12/2012
1. Majątek obrotowy	31,79%	1 005 706	763 109
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	391,73%	37 735	7 674
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	28,13%	967 971	755 435
4. Zobowiązania bieżące	32,73%	844 722	636 428
5. Kredyty krótkoterminowe	-27,84%	76 851	106 504
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	44,90%	767 871	529 924
7. Kapitał obrotowy (1 - 4)	27,08%	160 984	126 681
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	-11,27%	200 100	225 511
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	60,42%	-39 116	-98 830
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	-0,59%	16%	17%

Zarząd podkreślił, że Grupa w pełni kontroluje finansowe aspekty prowadzonej działalności. Dynamika wzrostu majątku obrotowego skorygowanego o gotówkę była wyraźnie niższa niż zanotowany w 2013 roku wzrost sprzedaży. Grupa finansuje swój majątek obrotowy w przeważającej części, stanowiącej ponad 75,6% udziału – zobowiązaniami handlowymi. Dynamika przyrostu zobowiązań bieżących była większa niż dynamika wzrostu aktywów obrotowych i wyraźnie większa niż majątku obrotowego z wyłączeniem gotówki.

Dalszemu zmniejszeniu uległ także udział kredytów bankowych, które w stosunku do końca roku 2012 zmalały o prawie 28% i stanowiły jedynie 7,6% źródeł finansowania majątku obrotowego a po korekcie ich wartości o wartość posiadanych środków pieniężnych 3,9%.

Zarząd wskazał, że opisane wyżej wartości potwierdzają bardzo bezpieczną sytuację finansową Spółki, jej wysokie możliwości oraz skuteczność działań Zarządu w zakresie dalszej poprawy sytuacji finansowej Spółki.

Zarząd przedstawił w sprawozdaniu z działalności wskaźniki zadłużenia Grupy w roku obrotowym 2013, których wartości przedstawiały się następująco:

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31/12/2013	31/12/2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	73,87%	71,19%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	26,13%	28,81%

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawia się następująco:

	31.12.2013		31.12.2012	
AKTYWA				
Aktywa trwałe	148 534	12,87%	137 929	15,31%
Rzeczowe aktywa trwałe	124 532	10,79%	112 044	12,43%
Wartość firmy	13 994	1,21%	13 994	1,55%
Inne wartości niematerialne	2 925	0,25%	2 019	0,22%
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,31%	3 545	0,39%
Aktywa finansowe	0	0,00%	2 930	0,33%
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 612	0,23%	2 687	0,30%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	0,00%	67	0,01%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	921	0,08%	643	0,07%
Aktywa obrotowe	1 005 706	87,13%	763 109	84,69%
Zapasy	369 599	32,02%	315 808	35,05%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	593 823	51,45%	439 345	48,76%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	0,00%	87	0,01%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	95	0,01%
Pozostałe aktywa finansowe	4 538	0,39%	100	0,01%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 735	3,27%	7 674	0,85%
Razem aktywa	1 154 240	100,00%	901 038	100,00%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	299 153	25,92%	259 586	28,81%
Kapitał akcyjny	1 661	0,14%	1 641	0,18%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	5,03%	55 744	6,19%
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	2,60%	30 000	3,33%
Zysk zatrzymany	208 267	18,04%	171 274	19,01%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-117	-0,01%	0	0,00%
Pozostałe składniki kapitału własnego	1 230	0,11%	927	0,10%
Udziały mniejszości / Udziały kontrolujące	2 458	0,21%	0	0,00%
Razem kapitał własny	301 611	26,13%	259 586	28,81%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe	7 907	0,69%	5 024	0,56%

Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	3 715	0,32%	142	0,02%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 020	0,09%	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 172	0,27%	4 882	0,54%
Zobowiązania krótkoterminowe	844 722	73,18%	636 428	70,63%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	760 393	65,88%	522 247	57,96%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	76 851	6,66%	106 504	11,82%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 568	0,57%	6 435	0,71%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	869	0,08%	559	0,06%
Pochodne instrumenty finansowe	41	0,00%	0	0,00%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0,00%	683	0,08%
Razem zobowiązania	852 629	73,87%	641 452	71,19%
Razem pasywa	1 154 240	100,00%	901 038	100,00%

Charakterystyka aktywów:

Majątek Grupy w zdecydowanej większości składa się z aktywów obrotowych, których udział wynosił na koniec 2013 roku 87% wartości aktywów, w tym zapasy stanowiły 32%, należności 51,5% a gotówka 3,3% aktywów ogółem. Jednocześnie w porównaniu do roku poprzedniego widać wyraźną poprawę struktury płynności aktywów tj. rosnącym udziałem należności a zwłaszcza gotówki w strukturze aktywów.

Pozostała część majątku będąca majątkiem trwałym i wynosząca 13% sumy bilansowej zdominowana jest w większości aktywami rzeczowymi.

W nadchodzącym roku spodziewany będzie wzrost wartości majątku trwałego wobec konieczności podjęcia inwestycji niezbędnych dla realizacji planów rozwojowych.

Charakterystyka pasywów:

Podobnie jak w przypadku wielu minionych lat, udział wartości kapitałów własnych w ogóle źródeł finansowania był na wysokim dla spółek handlowych poziomie i wyniósł 26% na koniec 2013 r. 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 2013 roku wyniósł 66% wartości pasywów co stanowiło wzrost udziału tego źródła finansowania w stosunku udziału z końca roku 2012 o 8 p.p.. Udział długu odsetkowego wyniósł jedynie 6,7% co stanowiło spadek w porównaniu do roku poprzedniego gdy finansowanie długiem odsetkowym wyniosło 11,8%. Dane te wskazują na dużą niezależność finansową oraz rosnące możliwości kredytowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A.

W ocenie Zarządu powyższe wskazuje na bardzo bezpieczną i unormowaną sytuację Grupy, zarówno pod względem majątku zaangażowanego w działalność gospodarczą, jak i źródeł finansowania niezbędnych do utrzymania majątku oraz możliwości realizacji planów inwestycyjnych przez Grupę Kapitałową ACTION. Zarząd podkreślił, że obserwowane zmiany wskazują, że Grupa Kapitałowa ACTION S.A. dba o kosztową efektywność źródeł finansowania zaangażowanych do realizacji jej zamierzeń.

Ponadto Zarząd przedstawił w swym sprawozdaniu:

- ważniejsze zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności,
- opis struktury głównych lokat kapitałowych,
- opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji,
- charakterystyka polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej,
- opis istotnych pozycji pozabilansowych.

W załączniku do sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawarte zostało oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, zawierające elementy wskazane w § 92 ust. 3 i 4 rozporządzenia Ministra Finansów z 19.02.2009 r. (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż poddane badaniu Rady Nadzorczej wyżej wymienione dane i okoliczności faktyczne zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. są zgodne z rzeczywistością, zgodne z dokumentami Spółki oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – firmy BDO Sp. z o.o.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ACTION S.A. za okres kończący się 31 grudnia 2013 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy, z wyłączeniem ACTION S.A. oraz DEVIL GmbH, prowadziły swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. ACTION S.A., począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. DEVIL GmbH prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami niemieckiego prawa bilansowego.

Zgodnie z danymi zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 154 240 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazuje zysk netto w wysokości 60 734 tys. zł oraz całkowity dochód w wysokości 60 862 tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 42 025 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 30 060 tys. złotych.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane wartości są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – firmy BDO Sp. z o.o.

III. WNIOSKI ZARZĄDU W SPRAWIE ZYSKU

Zarząd Spółki, odnośnie sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013 w kwocie 62.767.647,73 zł., wniósł aby zysk ten podzielić w następujący sposób:

1. kwotę 16.610.000 zł., to jest kwotę 1 zł. na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
2. kwota 46.157.647,73 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy,
3. w przypadku, gdyby akcje serii D Spółki, wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION S.A. z dnia 16 kwietnia 2014 roku, uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy 2013, stosownie do postanowień §1 ust. 3 pkt 1) tej Uchwały, kwota dywidendy przypadającej na każdą akcję serii D wynosić będzie 1 zł. (słownie: jeden złoty). W przypadku wskazanym w zdaniu poprzednim kwota łączna dywidendy i kwota przeznaczona na kapitał zapasowy ulegną odpowiednim modyfikacjom w zależności od liczby akcji serii D uczestniczących w dywidendzie za rok obrotowy 2013.

Odnośnie podmiotów zależnych Grupy, Zarząd poinformował, iż te spółki, które uzyskały zysk postanowiły przeznaczyć go na kapitał zapasowy, bądź na pokrycie strat z lat ubiegłych. Spółki, które poniosły straty postanowiły zaś pokryć je z zysków z przyszłych okresów albo przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie ww. wniosek Zarządu oraz stwierdza, iż przychyliła się do jego uwzględnienia. Uzasadniając powyższe wskazać należy, iż proponowany przez Zarząd sposób podziału zysku uwzględnia aktualną sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej, informacje przekazywane Inwestorom oraz zamierzenia inwestycyjne Spółki.

IV. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący:

ACTION S.A.

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⁾

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

DEVIL GmbH z siedzibą w Brunzwiku (Niemcy) – spółka zależna (66,66 %) ⁸⁾

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

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⁾ MOBISTYLE Sp. z o.o. 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.,

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⁾ DEVIL GmbH z siedzibą w Brunzwiku (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.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

W dniu 18 lipca 2013 r. ACTION S.A. objęła 1 600 000 udziałów w podwyższonym (z kwoty 800 000 euro do kwoty 2 400 000 euro) kapitale zakładowym spółki Devil GmbH (Niemcy) za wkład pieniężny o wartości 1 600 000 euro. W wyniku dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego ACTION S.A. uzyskała udział stanowiący 2/3 w kapitale zakładowym Devil GmbH i dający tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

RETAILWORLD Sp. z o.o. spółka zależna od SFERIS Sp. z o.o. założona 18 listopada 2013 r. przez SFERIS Sp. z o.o., która posiada 100% udziałów tej spółki.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych w okresie objętym sprawozdaniem:

SFERIS Sp. z o.o. - 0,11 %, w tym: Piotr Bieliński 0,055 %, Anna Bielińska 0,055 % DEVIL GmbH (Niemcy) - 33,33 %, w tym: NEW DEVIL HOLDING GmbH zarejestrowana w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Charlottenburgu (Berlin) pod numerem HRB 150462 B.

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. MOBISTYLE Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w zakresie sprzedaży sprzętu

IT oraz świadczenia usług reklamy w oparciu o własny portal internetowy. 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. DEVIL GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. RETAILWORLD Sp. z o. o. rozpoczęła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT oraz akcesoriów IT do klientów zagranicznych.

Rok obrotowy 2013 był bardzo udanym okresem w działalności Grupy Kapitałowej, pomimo nadal odczuwalnych skutków kryzysu finansowego i związanych z tym zawirowań na rynkach gospodarczych i finansowych. Na jednoznacznie pozytywną ocenę omawianego okresu wskazują w szczególności podstawowe wyniki finansowe Spółki i Grupy, w tym poziom wartości sprzedaży, osiągniętego zysku i rentowności. Na stabilną i bezpieczną sytuację Grupy Kapitałowej wskazuje także wyraźne zmniejszenie udziału kredytów bankowych wśród źródeł finansowania majątku obrotowego.

Grupa w dalszym ciągu umacniała też swą ukształtowaną już pozycję na rynku branży IT. Kontynuowane były także działania związane z prowadzeniem sprzedaży za pośrednictwem Internetu poprzez jednostki zależne - GRAM.PL Sp. z o.o. i SFERIS Sp. z o.o.

Spółka w ramach inwestycji kapitałowych objęła 1 600 000 udziałów w podwyższonym (z kwoty 800 000 euro do kwoty 2 400 000 euro) kapitale zakładowym spółki Devil GmbH (Niemcy) za wkład pieniężny o wartości 1 600 000 euro. W wyniku dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego ACTION S.A. uzyskała udział stanowiący 2/3 w kapitale zakładowym Devil GmbH i dający tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

W 2013 r. Spółka zrealizowała także inwestycję w postaci rozbudowy budynku biurowego w Zamieniu.

Polityka handlowa Grupy (udział w sprzedaży podstawowych grup towarowych oraz rynki zbytu i dostaw) wskazują na duże zróżnicowanie asortymentu, odbiorców i dostawców, co wpływa korzystnie na płynne funkcjonowanie Spółki i Grupy zapobiega możliwości uzależnienia od dostawców, czy odbiorców. Grupa rozwija swe rynki zbytu poprzez podmioty zależne, oddziały i regionalnych przedstawicieli handlowych.

W zakresie oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej podkreślić należy, że przypadku spółek zależnych standardy kontroli wewnętrznej (opisane w sprawozdaniu Rady Nadzorczej dotyczącym Spółki) realizowane są głównie poprzez stałą sprawozdawczość z działalności tych podmiotów względem Spółki, a także łączenie funkcji członków zarządu w Spółce i podmiotach zależnych przez te same osoby. W ten sposób Spółka sprawuje stały nadzór nad działalnością jednostek zależnych.

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, iż dane zawarte w sprawozdaniach objętych oceną oraz niniejsze sprawozdanie pozwalają uznać, iż obecna sytuacja Grupy jest bardzo dobra.

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2014 roku

Iwona Bocianowska

Grażyna Łyko

Karol Orzechowski

Piotr Kosmala

Marek Jakubowski