

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
ACTION S.A.
z 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
2010**

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2010, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2010 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 2010;
- zwięzłej oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A., z której to oceny składa niniejszym sprawozdanie¹.

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w roku obrotowym 2010 wskazał:

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

Przychody ze sprzedaży w roku 2010: 2.105.901 tys. zł.

Zysk operacyjny w roku 2010: 34.551 tys. zł.

Zysk netto w roku 2010: 26.288 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż okres obrotowy objęty sprawozdaniem tj. rok 2010 jest krótszy w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 5 miesięcy, co powoduje brak pełnej porównywalności danych.

Zarząd Spółki wskazał, iż 2010 rok nie przyniósł widocznego ożywienia na rynku, nie mniej można było zaobserwować wyraźne oznaki wygasania kryzysu finansowego. Dodatkowo podkreślono, że cała branża IT powoli wychodzi z kryzysu, pomimo, iż skutki spowolnienia gospodarczego są nadal odczuwalne. Zdaniem Zarządu tendencje występujące w otoczeniu rynkowym pozwalają przewidywać, że nadchodzący rok obrotowy będzie kolejnym okresem umocnienia pozycji Spółki i Grupy na rynku oraz jej dalszego rozwoju, co przełoży się na jeszcze bardziej sprawny i efektywny model działania Spółki ACTION S.A., jak i całej Grupy. Do najważniejszych przesłanek potwierdzających tę tezę zaliczyć należy następujące działania wewnętrzne w obrębie Spółki:

- uzyskanie przez wszystkie podmioty zależne wchodzące w skład Grupy rentowności netto,
- optymalizacja struktury podmiotowej oraz wzrost efektywności działania poszczególnych podmiotów tworzących Grupę,
- rosnące wykorzystanie infrastruktury informatyczno - logistycznej,
- dalszy wzrost realizacji zamówień w oparciu o środki pomocowe pochodzące z funduszy UE,
- przewidywany wzrost zamówień publicznych na infrastrukturę IT oraz wzrost zainteresowania przedsiębiorstw artykułami IT.

Dalszy rozwój działalności Grupy oraz zwiększanie efektywności jej działania osiągnane będą w szczególności poprzez:

- większą integralność działań w ramach struktury Grupy oraz podmiotów ją tworzących,
- dalszy selektywny dobór nowych partnerów handlowych oraz linii towarowych będących przedmiotem dystrybucji,
- zwiększenie bazy odbiorców oraz jej lepsze wykorzystanie w związku z możliwościami wynikającymi z istniejącej infrastruktury informatyczno-logistycznej,
- rozwój nowych kierunków sprzedaży w szczególności eksportu oraz sprzedaży korporacyjnej,
- obniżanie kosztów operacyjnych poprzez pełniejsze wykorzystanie istniejącej infrastruktury informatyczno-logistycznej,

¹ Ilekroć w sprawozdaniu wskazywany jest jako okres rok 2009 należy rozumieć przez to okres od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009.

Ilekroć w sprawozdaniu wskazywany jest jako okres rok 2010 należy rozumieć przez to okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.

- inwestycje kapitałowe.

2. 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 bilansu, w tym następujące dane:

Wskaźniki płynności	2010	2009
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,16	1,14
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,65	0,59
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	0,02	0,02

Zarząd podkreślił przy tym, iż zaprezentowane przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. wskaźniki płynności są charakterystyczne dla najlepszych spółek branży handlowej o profilu dystrybucyjnym. Wskazano także, że w obserwowanym okresie zauważyć można stabilną sytuację w zakresie płynności Grupy.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	2010	2009
1. Majątek obrotowy	10,80%	435 822	393 332
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	12,55%	7 774	6 907
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	10,77%	428 048	386 425
4. Zobowiązania bieżące	8,43%	374 661	345 535
5. Kredyty krótkoterminowe	119,28%	64 680	29 497
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	-1,92%	309 981	316 038
7. Kapitał obrotowy (1 – 4)	27,96%	61 161	47 797
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	67,74%	118 067	70 387
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	-151,91%	-56 906	-22 590
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	2,00%	14%	12%

Zarząd podkreślił, że powyższe dane wskazują na bezpieczną sytuację finansową Grupy Kapitałowej ACTION. Ujemne saldo środków pieniężnych wskazuje na utrzymujące się nieznaczne zapotrzebowanie na zewnętrzne źródła finansowania.

Stabilną i bezpieczną sytuację finansową Grupy potwierdzają także wskaźniki zadłużenia. Struktura zadłużenia wskazuje również na duże możliwości zaciągania długu. Wskaźniki zadłużenia Grupy w roku obrotowym 2010 przedstawiały się następująco:

Wskaźniki stopnia zadłużenia	2010	2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	67,75%	67,81%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	32,25%	32,19%

Zarząd wskazał przy tym, że w Grupie Kapitałowej ACTION S.A. ponad 32 % aktywów finansowanych jest środkami własnymi. Struktura ta wskazuje również na duże możliwości zaciągnięcia długu.

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2010 przedstawia się następująco:

AKTYWA	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
Aktywa trwałe	149 205	25,50%	156 477	28,46%
Rzeczowe aktywa trwałe	124 374	21,26%	131 232	23,87%
Wartość firmy	13 994	2,39%	14 283	2,60%
Inne wartości niematerialne	5 366	0,92%	7 211	1,31%
Nieruchomości inwestycyjne	3 526	0,60%	2 821	0,51%
Aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 280	0,22%	10	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	665	0,11%	920	0,17%
Aktywa obrotowe	435 822	74,50%	393 332	71,54%
Zapasy	190 930	32,64%	188 734	34,33%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	237 064	40,52%	196 689	35,77%
Pochodne instrumenty finansowe	52	0,01%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	2	0,00%	1 002	0,18%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 774	1,33%	6 907	1,26%
Razem aktywa	585 027	100,00%	549 809	100,00%
PASYWA	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
Kapitał własny	188 678	32,25%	176 467	32,10%
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Spółki	188 772	32,27%	176 467	32,10%
Kapitał akcyjny	1 641	0,28%	1 641	0,30%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości	55 744	9,53%	55 744	10,14%
Zysk zatrzymany	131 387	22,46%	119 082	21,66%
Udziały niekontrolujące	-94	-0,02%	526	0,10%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	396 349	67,75%	372 816	67,81%
Zobowiązania długoterminowe	21 688	3,71%	27 281	4,96%
Zobowiązania krótkoterminowe	374 661	64,04%	345 535	62,85%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	303 406	51,86%	309 449	56,28%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	64 680	11,06%	29 497	5,36%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	780	0,13%	1 297	0,24%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	670	0,11%	117	0,02%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	5 125	0,88%	5 175	0,94%
Razem pasywa	585 027	100,00%	549 809	100,00%

Charakterystyka aktywów

Zdecydowana większość aktywów Grupy Kapitałowej ACTION tj. 74,50 % stanowi majątek obrotowy, co jest typową proporcją dla podmiotów o handlowym przedmiocie działalności. W porównaniu z rokiem poprzednim wartość majątku obrotowego wzrosła o 42 490 tys. zł a udział tej grupy aktywów w aktywach ogółem wzrósł prawie o 3 pp. Pozostała część majątku, stanowiąca 25,50 % aktywów to majątek trwały, który w przeważającej części składa się z rzeczowych aktywów trwałych mających na celu zapewnienie jak najlepszej jakości realizowanych procesów. W roku obrotowym 2010 Grupa Kapitałowa ACTION nie dokonała znaczących inwestycji ograniczając się do działań o charakterze odtworzeniowym. Majątek trwały zmalał o 7 272 tys. zł.

Charakterystyka pasywów

Grupa Kapitałowa ACTION finansuje swój majątek ponad 32 %-owym udziałem kapitału własnego, co jest ponad przeciętną w odniesieniu do innych podmiotów o podobnym profilu działalności. Istniejąca struktura kapitałowa jest bezpieczna z punktu widzenia płynności finansowej, bezpieczeństwa działalności oraz daje wyższą zdolność kredytową. Ma ona również trwały charakter. W ubiegłym roku obrotowym udział kapitałów własnych wyniósł 32,27 % i był to kolejny rok w którym nastąpił nieznaczny wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku. Charakterystyczną cechą podmiotów i grup handlowych jest to, iż największą procentowo pozycją finansującą majątek są zobowiązania krótkoterminowe, których udział na 31 grudnia 2010 r. wyniósł w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 64,04 %. W roku poprzednim wskaźnik ten wyniósł 62,85 %. Dane te wskazują na stabilizację po stronie pasywów Grupy Kapitałowej ACTION.

W ocenie Zarządu powyższe wskazuje na bezpieczną sytuację Grupy, zarówno pod względem majątku zaangażowanego do prowadzenia działalności gospodarczej, jak i źródeł finansowania niezbędnych do utrzymania majątku oraz możliwości realizacji planów rozwojowych Grupy Kapitałowej ACTION.

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. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) 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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. jest pierwszym po zmianie sprawozdaniem finansowym obejmującym okres obrotowy pokrywający się z rokiem kalendarzowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2009. Wynika to z ww. zmiany roku obrotowego a także z braku wyraźnej sezonowości sprzedaży Grupy.

Poprzedni rok obrotowy trwał 17 miesięcy i obejmował okres od 1 sierpnia 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane finansowe tego nietypowego roku obrotowego stanowią dane porównawcze dla bieżącego okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z danymi zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 585.027 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazuje całkowity dochód w wysokości 25.748 tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.685 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 867 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. WNIOSEK ZARZĄDU W SPRAWIE ZYSKU

Zarząd Spółki, odnośnie sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2010, wniósł aby zysk ten podzielić, w ten sposób, że 30 % zysku netto (w przybliżeniu z uwagi na konieczność ustalenia zysku na każdą akcję) zostanie przeznaczone na wypłatę dywidendy, pozostała część zasili kapitał zapasowy Spółki.

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 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący:
ACTION S.A.

Podmioty zależne objęte konsolidacją:

SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100 %)
ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100 %)
A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100 %) ¹⁾
SFERIS Sp. z o.o. (poprzednia nazwa PTR Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio zależna (99,89%) ²⁾
GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100 %) ³⁾
ACTION ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (40,50 %) ⁴⁾

¹⁾ A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została założona 12 października 2006 r.

²⁾ SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęta konsolidacją od dnia 5 stycznia 2007 r.

³⁾ GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, objęcie udziałów w podwyższonym kapitale 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 %.

⁴⁾ ACTION ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, objęcie udziałów w podwyższonym kapitale w dniu 3 września 2009 r.

Spółka zależna Action IT Service GmbH z siedzibą w Berlinie (78 % udziału jednostki dominującej) nie została objęta konsolidacją z uwagi na trwające postępowanie upadłościowe.

SFK Sp. z o.o. zajmuje się działalnością reklamową. ACTINA Sp. z o.o. zajmuje się hurtowym handlem sprzętem komputerowym. Działalność A.PL. Sp. z o.o. to sprzedaż detaliczna prowadzona przez własne sklepy internetowe oraz dom sprzedaży wysyłkowej. Podstawowym profilem działalności SFERIS Sp. z o.o. jest detaliczny handel sprzętem komputerowym. GRAM.PL Sp. z o.o. podobnie jak A.PL Sp. z o.o. również prowadzi sprzedaż detaliczną poprzez własne sklepy internetowe oraz dom sprzedaży wysyłkowej. 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 wykorzystujących źródła energii odnawialnych. PROLOGIC Sp. z o.o. w likwidacji zajmowała się handlem detalicznym akcesoriami komputerowymi. W dniu 5 listopada 2010 r. spółka została zlikwidowana.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 w Grupie Kapitałowej ACTION S.A. miały miejsce następujące istotne zdarzenia korporacyjne:

- 13 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników **A.PL Sp. z o.o.** podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 5.500.000 zł. do kwoty 5.900.000 zł. tj. o kwotę 400.000 zł. Wszystkie nowe udziały

w liczbie 400 o wartości nominalnej po 1.000 zł. każdy udział, objęła Spółka. Udziały obejmowane były powyżej wartości nominalnej, tj. po 2.500 zł. za udział i łącznie za kwotę 1.000.000 zł. Rejestracja podwyższenia dokonana została w dniu 3.02.2010 r. Wysokość kapitału zakładowego A.PL Sp. z o.o. po rejestracji podwyższenia wynosi 5.900.000 zł. i dzieli się na 5.900 równych udziałów o wartości nominalnej po 1.000 zł. każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują ACTION S.A. Kapitał został opłacony w całości.

- 9 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników **SFERIS Sp. z o.o.** podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 30.000.031,32 zł. do kwoty 30.309.700,68 zł. tj. o kwotę 309.669,36 zł. Wszystkie nowe udziały w liczbie 286 o wartości nominalnej po 1.082,76 zł. każdy udział, objęła spółka zależna – ACTINA Sp. z o.o., która do tej pory posiadała 27.677 udziałów. Udziały obejmowane były powyżej wartości nominalnej, tj. po 7.000 zł. za udział i łącznie za kwotę 2.002.000 zł. Rejestracja podwyższenia dokonana została w dniu 6.05.2010 r. Wysokość kapitału zakładowego SFERIS Sp. z o.o. po rejestracji podwyższenia wynosi 30.309.700,68 zł. i dzieli się na 27.993 równych udziałów o wartości nominalnej po 1.082,76 zł. każdy. Z tego 27.963 udziały przysługują ACTINA Sp. z o.o. Kapitał został opłacony w całości.

- 20 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki **ACTINA Sp. z o.o.** podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 30.000.000 zł. do kwoty 30.500.000. zł., tj. o kwotę 500.000 zł. Wszystkie nowe udziały w liczbie 1.000 o wartości nominalnej po 500 zł. każdy udział, objęła Spółka. Udziały obejmowane były powyżej wartości nominalnej, tj. po 2.000 zł. za udział i łącznie za kwotę 2.000.000 zł. Rejestracja podwyższenia dokonana została w dniu 31.05.2010 r. Wysokość kapitału zakładowego ACTINA Sp. z o.o. po rejestracji podwyższenia wynosi 30.500.000 zł. i dzieli się na 61.000 równych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł. każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym przysługują ACTION S.A. Kapitał został opłacony w całości.

- 24 maja 2010 r. Spółka kupiła 80 udziałów (co daje 20% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) **GRAM.PL Sp. z o.o.** od dotychczasowego wspólnika tej spółki CDP INVESTMENT Sp. z o.o.. Strony uzgodniły cenę sprzedaży ww. udziałów na kwotę 123.500 zł., to jest po 1.543,75 zł. za udział. W wyniku tej transakcji Spółka posiada 400 udziałów w kapitale zakładowym GRAM.PL Sp. z o.o., co odpowiada 100% kapitału zakładowego i daje tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników GRAM.PL Sp. z o.o.

- 5 listopada 2010 r. nastąpiło wykreślenie z rejestru przedsiębiorców KRS spółki **PROLOGIC Sp. z o.o.** w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego.

W ocenie Rady Nadzorczej rok 2010 był udanym okresem w działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. Wskazują na to w szczególności podstawowe wyniki finansowe Grupy, w tym wzrost wartości sprzedaży i osiągnięty zysk. Grupa umocniła swą ukształtowaną już pozycję na rynku branży IT. Kontynuowane były także działania związane z prowadzeniem sprzedaży za pośrednictwem Internetu – w związku z tym, w omawianym okresie, Spółka zakończyła proces akwizycji GRAM.PL Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników. Ww. podmiot prowadzi działalność w zakresie internetowej sprzedaży gier komputerowych oraz świadczenia usług związanych z tymi produktami (w tym wsparcie techniczne, opisy, recenzje).

W ramach Grupy kontynuowane są działania mające na celu dalszą optymalizację kosztów i sprawności jej funkcjonowania. Po zakończonym już wcześniej procesie połączenia z podmiotem zależnym California Computer S.A. i likwidacji EKOACTION Sp. z o.o. i ACTION INTERNET Sp. z o.o., w omawianym okresie zakończono także likwidację Spółki zależnej PROLOGIC Sp. z o.o.

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.

Spółka i podmioty powiązane zabezpieczają właściwe finansowanie poprzez zawieranie umów kredytowych z różnymi bankami.

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, iż dane zawarte w sprawozdaniach objętych niniejszą oceną pozwalają uznać, iż obecna sytuacja Grupy Kapitałowej ACTION S.A. jest bardzo dobra.

Warszawa, dnia 24 marca 2011 roku

Iwona Bocianowska

.....

Łukasz Pawłowski

.....

Rafał Antczak

.....