

**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 2012**

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2012, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2012 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 2012;
- 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 2012 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 2012: 3 515 189 tys. zł.

Zysk operacyjny w roku 2012: 68 264 tys. zł.

Zysk netto w roku 2012: 48 319 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż Grupa Kapitałowa Spółki w roku obrotowym 2012 wykazała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2011 o 25,3%, co w ujęciu wartościowym dało wzrost 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%.

Zarząd podkreślił, że 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.

Zarząd dostrzegł możliwość kontynuacji w 2013 r. rosnącego trendu sprzedaży na rynkach obsługiwanych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A., w konsekwencji Zarząd spodziewa się osiągnąć w najbliższym roku wysoką dynamikę sprzedaży przy utrzymaniu porównywalnych z dotychczasowymi wskaźników rentowności. 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 Dell, HTC, Whirlpool o raz 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 wewnątrzspółnotowych,
- 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.

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	2012	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 / zobowiązania bieżące)	1,21%	1,51%

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	Przyrost	2012	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%

Zarząd podkreślił, że 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. Zarząd zwrócił uwagę na 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.

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 2012 przedstawiały się następująco:

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

Procentowa struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 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 należności	643	0,07%	535	0,07%
	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.

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.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca między innymi: sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją; ustalenie udziałów podmiotu dominującego, bezpośrednich i pośrednich, w podmiotach Grupy; zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, w tym dokonanych wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów; obliczenie wartości firmy; testy na utratę wartości firmy.

Zgodnie z danymi zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 901 038 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazuje zysk netto w wysokości 48 319 tys. zł oraz całkowity dochód w wysokości 50 953 tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 37 169 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 519 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 2012, wniósł aby zysk ten podzielić, w ten sposób, że 51 % zysku netto (w przybliżeniu z uwagi na konieczność ustalenia zysku na każdą akcję w rekomendowanej wysokości 1,50 zł./akcja) zostanie przeznaczony 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. wnioski 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 2012 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. 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.

Rok obrotowy 2012 był bardzo udanym okresem w działalności Grupy Kapitałowej, pomimo nadal odczuwalnych, a nawet narastających w 2012r., 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. 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 związanych z uczestnictwem w rynku edukacji informatycznej dokonała nabycia 25,9% udziałów w kapitale zakładowym ACTION Centrum Edukacyjne Sp. z o.o. (oraz pośrednio w Systems Sp. z o.o. – w tej samej wysokości kapitału zakładowego).

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 28 marca 2013 roku

Iwona Bocianowska

Łukasz Pawłowski

Rafał Antczak

Piotr Kosmala

Marek Jakubowski