

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ACTION S.A. (SPÓŁKA)

Informacja w sprawie nazewnictwa opisywanych okresów

Ilekość w sprawozdaniu wskazywane jest pierwsze półrocze 2009, należy rozumieć przez to okres od 1 sierpnia 2008 do 31 stycznia 2009.

Ilekość w sprawozdaniu wskazywane jest pierwsze półrocze 2007, należy rozumieć przez to okres od 1 sierpnia 2007 do 31 stycznia 2008.

1. Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju

Przychody ze sprzedaży w obrotowym pierwszym półroczu 2009 w ACTION S.A. wyniosły 1 180 966 tys. zł i charakteryzowały się dynamiką wynoszącą 4,31 %. W ujęciu wartościowym przychody ze sprzedaży wzrosły o 48 850 tys. zł, z poziomu 1 132 116 tys. zł w uzyskanym w pierwszym półroczu 2007. ACTION S.A. wypracowała w pierwszym półroczu 2007 72 516 tys. zł zysku operacyjnego i 15 707 tys. zł zysku netto. Dynamika zysku operacyjnego wyniosła odpowiednio 349,52 %, a zysku netto -22,94 %.

Mając na uwadze zmiany jakie wystąpiły wraz z nadejściem światowego kryzysu finansowego oraz niepewność związaną ze zmianami, jakie mogą jeszcze wystąpić wraz z przenoszeniem się zjawisk kryzysowych do sfery realnej gospodarki Zarząd ACTION S.A. umiarkowanie ocenia perspektywę w nadchodzącym półroczu. Zarząd uważa jednak, że szybkie zmiany dokonane w strukturze oraz funkcjonowaniu spółki, pozwolą na skuteczne realizowanie strategii spółki w warunkach kryzysu. Potwierdzeniem tych oczekiwań są następujące działania wewnętrzne:

- ciągłe podnoszenie wydajności magazynu m.in. dzięki jego istotnej rozbudowie oraz realizowanej inwestycji mającej na celu automatyzację logistyki.
- ciągłe poszerzanie oferty sprzedażowej, asortyment firmy obejmuje 18 000 produktów,
- wzrost ilości obsługiwanych podmiotów, aktualnie - ponad 10 500 miesięcznie,
- rosnący udział sprzedaży eksportowej oraz realizowanej w ramach dostaw wewnątrzwspólnotowych
- optymalizacja kanałów dystrybucji oraz wprowadzanie nowych rozwiązań w zakresie metod sprzedaży,
- doskonalenie rozwiązań technologicznych wykorzystywanych w produkcji i logistyce.

Wśród czynników zewnętrznych największe znaczenie będą miały:

- zmiany najważniejszych wskaźników makroekonomicznych na rynek polski oraz rynki zagraniczne
- realizacja założeń budżetowych państwa,
- zmiana wartości waluty krajowej oraz towarzyszący temu poziom zmienności kursów walutowych, a poprzez to zmiana cen, popytu na towary dystrybuowane przez Spółkę oraz wpływ przedmiotowych zjawisk na wycenę elementów bilansowych spółki

Czynniki mające wpływ na wyniki Spółki w perspektywie do końca 2009 zostały opisane w Półrocznym sprawozdaniu z działalności Grupy.

2. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

2.1.1. Ryzyko zaangażowania Spółki w nowy projekt biznesowy (wielobranżowa platforma internetowa)

Spółka realizuje działania związane z rozwojem wielobranżowej platformy internetowej, mającej oferować klientom detalicznym oraz instytucjonalnym szeroki wachlarz produktów i usług. Przedmiotowa platforma internetowa jest oparta na strukturach organizacyjnych już działającej firmy – A.PL. Wdrażany przez Spółkę model działania platformy internetowej nie ma odpowiednika na polskim rynku. Powodzenie tego projektu jest bezpośrednio związane z zakładaną przez Zarząd ewolucją rynku sprzedaży detalicznej zmierzającej do zwiększenia roli sprzedaży internetowej jako kanału dystrybucji produktów i usług skierowanych do konsumenta. Brak zakładanych przez Zarząd zmian może w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie projektu.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

2.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Wskaźniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na wartość i tendencje obserwowane na rynku dystrybucji sprzętu IT. Skłonność do nabywania nowego sprzętu IT przez dealerów, a w konsekwencji wartość zakupów realizowanych przez odbiorców Spółki są w zasadniczy sposób powiązane ze wzrostem PKB, poziomem inwestycji oraz postrzeganiem sytuacji rynkowej przez nabywców detalicznych. Zarząd dostrzega ryzyko dalszego spowolnienia gospodarczego oraz jego wpływ na działalność spółki. Zarząd sądzi jednak, że obserwowane osłabienie złotego oraz rozszerzenie oferty handlowej znacząco zneutralizuje spadek sprzedaży.

2.2.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Ukrainy

Wyniki makroekonomiczne ukraińskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na rynek dystrybucji i sprzedaży detalicznej sprzętu IT i AGD/RTV. Skłonność do nabywania nowego sprzętu IT i AGD/RTV przez detalicznych i hurtowych klientów ACTION Ukraina jest w zasadniczy sposób powiązana ze wzrostem PKB Ukrainy, poziomem inwestycji, sytuacją polityczną i zmianami w otoczeniu prawnym. Zarząd dostrzega kłopoty gospodarcze Ukrainy, w związku z czym wstrzymane zostały wszelkie działania inwestycyjne na Ukrainie. Zarząd sądzi, że wstrzymanie działalności inwestycyjnej oraz dostosowanie profilu działania Action Ukraina do realiów gospodarczych Ukrainy znacząco zneutralizuje wpływ wskaźników makroekonomicznych Ukrainy na działalność Spółki.

2.2.3. Ryzyko kursowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Przychody ze sprzedaży ACTION S.A. są realizowane w przeważającej części w złotych polskich, zaś towary w około 50% pochodzą z importu. Płatności za importowane towary Spółka dokonuje w połowie zwykle w równych częściach w USD oraz w EURO, jednak zdarzają się znaczące odstępstwa od tej struktury walutowej. Perspektywa przystąpienia do strefy EURO powoduje ograniczenie ryzyka w tym zakresie jednak obserwowane zawirowania związane z ogólnosiwiatowym kryzysem finansowym powodują zwiększenie zmienności kursu PLN wobec EUR i USD. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią strukturę finansowania prowadzonej działalności gospodarczej. ACTION S.A. korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe takich jak forward oraz strategie opcyjne zerokosztowe. Głównym celem stosowania w/w instrumentów jest zabezpieczenie uzyskanych marż poprzez zabezpieczenie kursu walutowego dla poszczególnych dostaw. Metody wykorzystywane w procesie zabezpieczenia ryzyka kursowego opierają się na ciągłym śledzeniu rynku walut oraz budowaniu portfela zabezpieczeń nie przekraczającego jednak 80% ogółu otwartych pozycji. Rośnie też znaczenie eksportu jako naturalnej formy zabezpieczania zobowiązań walutowych.

2.2.6 Ryzyko pogłębienia światowego kryzysu finansowo-gospodarczego

Obserwowane w kraju i na świecie skutki kryzysu finansowego oraz przenikanie objawów kryzysu do stref realnej gospodarki wskazują na możliwość dalszego pogorszenia koniunktury na wszystkich rynkach. Zarząd dostrzega możliwość związanego z tym spadku popytu oraz pogorszenia dostępności finansowania oraz ogólnego wzrostu poziomu ryzyka. W związku z powyższym Zarząd dokonał i dokonuje szeregu zmian o charakterze dostosowawczym w szczególności poprzez ograniczenie i ścisłą kontrolę poziomu kosztów operacyjnych, optymalizację poziomu i dostępności kapitału pracującego, znaczące obniżenie poziomu długu.

3. Informacja o powiązaniach kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji kapitałowych

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 z Grupy.

Na dzień 31 stycznia 2009 w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

- ACTION S.A. – spółka dominująca
- EKOACTION Sp. z o.o. w likwidacji (poprzednia nazwa A.PL Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie - spółka zależna (100 %) (*)
- ACTION INTERNET Sp. z o.o. w likwidacji (poprzednia nazwa ACTION Wrocław Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie - spółka zależna (100 %) (**)
- ACTION Ukraina TzOW z siedzibą we Lwowie – spółka zależna (51 %)
- SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100 %)
- PROLOGIC Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 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 %) (***)
- SFERIS Sp. z o.o. (poprzednia nazwa PTR Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio zależna (99,89%) (****)

ACTION S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

(*) EKOACTION Sp. z o.o. w likwidacji uległa likwidacji i wykreśleniu z rejestru sądowego w dniu 29 grudnia 2008 r.

(**) ACTION INTERNET Sp. o.o. w likwidacji uległa likwidacji i wykreśleniu z rejestru sądowego w dniu 10 grudnia 2008 r.

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

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

EKOACTION Sp. z o.o. w likwidacji, ACTION Internet Sp. z o.o. w likwidacji , ACTINA Sp. z o.o. zajmują się hurtowym handlem sprzętem komputerowym, ACTION Ukraina TzOW zajmuje się hurtowymi i detalicznym handlem sprzętem komputerowym. Podstawowym profilem działalności PROLOGIC Sp. z o.o. i SFERIS Sp. z o.o. jest detaliczny handel sprzętem komputerowym. Działalność A.PL. Sp. z o. o. to sprzedaż detaliczna prowadzona przez własny sklep internetowy oraz domy sprzedaży wysyłkowej.

Skutki zmian w strukturze Grupy zostały opisane w Półrocznym sprawozdaniu z działalności Grupy.

4. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Szczegóły podano w nocie 19 Informacji dodatkowej Raportu.

5. Informacja o zaciągniętych kredytach

5.1 Umowa kredytowa nr BOK/KRB/0586/06 zawarta w dniu 30 października 2006 roku z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Dla ważności niniejszej Umowy Kredytowej mają zastosowanie i są skuteczne postanowienia Umowy Ramowej nr UR 085/2001 dotyczącej różnych form transakcji kredytowych zawartej w dniu 18 września 2001 roku. Umowa niniejsza zastąpiła umowę kredytową BOK/KRB/0173/06 z dnia 23 marca 2006 roku.

Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 40 000 tys. zł i/lub ekwiwalentu tej kwoty w USD lub w EUR, poprzez procesowanie instrukcji płatniczych w ciężar rachunku Spółki, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt jest automatycznie odnawialny co 7 dni do dnia kiedy Bank nie złoży Spółce oświadczenia o wymagalności kredytu – Spółka zobowiązana jest w takim przypadku do jego spłaty w ostatnim dniu bieżącego 7-dniowego okresu.

5.2 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 80.000 tys. zł, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalono na dzień 28 lutego 2010 roku.

5.3 Umowa Kredytu Inwestycyjnego nr 2007/101155970 zawarta w dniu 10 stycznia 2007 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Spółce nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości 18 000 tys. zł przeznaczonego na finansowanie inwestycji polegającej na unowocześnieniu i rozbudowie zdolności logistycznych Spółki w zakresie rozbudowy kompleksu biurowo magazynowego w Zamieniu. Kredyt spłacany będzie w 36-ciu równych ratach miesięcznych (każda po 500 tys. zł) począwszy od 31 stycznia 2008 kończąc na 31 grudnia 2010.

5.4 Umowa Kredytu Inwestycyjnego nr 2008/1018042923 zawarta w dniu 09 kwietnia 2008 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił Spółce nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości 12 000 tys. zł przeznaczonego na finansowanie inwestycji polegającej na unowocześnieniu i rozbudowie zdolności logistycznych Spółki w zakresie rozbudowy kompleksu biurowo magazynowego w Zamieniu. Kredyt spłacany będzie w 45-ciu ratach: od 31 stycznia 2010 r. do 30 września 2013 r.

5.5 Umowa nr 2003/028 o kredyt krótkoterminowy zawarta w dniu 6 listopada 2003 roku z Societe Generale S.A.

Oddział w Polsce (Bank) Bank udzielił ACTION S.A. krótkoterminowego kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w wysokości 15 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 sierpnia 2009 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. Umowa ma charakter over draftu.

6. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach

Szczegóły zostały zamieszczone w punkcie 10 Półrocznego sprawozdania z działalności Grupy.

7. Objasnienie różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym

Spółka nie publikowała prognoz na 2009 rok.

8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W okresie objętym raportem nietypowym zdarzeniem mającym istotny wpływ na wynik z działalności była sytuacja na rynkach finansowych, w tym w szczególności na rynku walutowym. Okres pierwszego półrocza 2009 na rynku walutowym charakteryzował się znacznymi i dynamicznymi wahaniami kursów walut. Wskutek podwyższenia cen towarów w pierwszym półroczu 2008 roku marża brutto osiągnęła poziom 10,39%, co w stosunku do analogicznego okresu roku 2008 dało wzrost o 4,00 pp. Jednocześnie zanotowano znaczny poziom strat z tytułu różnic kursowych zrealizowanych, spowodowany nagłym wzrostem kursu dolara i euro w stosunku do złotówki.

9. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką**9.1 Zmiany w składzie Zarządu**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

9.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W pierwszym półroczu 2009 r. nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. Szczegóły podano w punkcie 7 Półrocznego sprawozdania z działalności Grupy.

10. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji

Informacja na temat akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % akcji została zamieszczona w punkcie 7 Półrocznego sprawozdania z działalności Grupy.

11. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące został opisany w punkcie 6 Półrocznego sprawozdania z działalności Grupy.

Piotr Bieliński

Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki

Wiceprezes Zarządu

Edward Wojtysiak

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 marca 2009 r.