

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. (GRUPA)

Informacja w sprawie nazewnictwa okresów

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

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

1. Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju w nadchodzącym półroczu

Podsumowanie najważniejszych wartości osiągniętych w I półroczu 2009 roku oraz perspektyw rozwoju

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ACTION w I półroczu 2009 wyniosły 1 265 356 tys. zł. Charakteryzowały się dynamiką wzrostu 4,88% w stosunku do I półrocza 2007 roku. W ujęciu wartościowym przychody ze sprzedaży wzrosły o 58 898 tys. zł, w porównaniu do przychodów za I półrocze 2007, które wyniosły 1 206 458 tys. zł. Grupa Kapitałowa ACTION wypracowała za pierwsze półrocze 2009 zysk operacyjny w kwocie 8 573 tys. zł oraz zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w kwocie 3 262 tys. zł. Dynamika wzrostu zysku operacyjnego wyniosła odpowiednio –74,05% a zysku netto przypadającego na akcjonariuszy –82,64%. Grupa Kapitałowa ACTION rozwija się wciąż w tempie szybszym niż gospodarka jednak nagle wystąpienie światowego kryzysu finansowego miało istotny wpływ zarówno na dynamikę sprzedaży jak i na rentowność działalności Grupy. Wpływ zjawisk kryzysowych przejawiał się przede wszystkim wysoką niepewnością na szeroko rozumianym rynku finansowym a zwłaszcza na rynku walutowym oraz na rynku długu. Ograniczenia w dostępności finansowania dla osób fizycznych, przedsiębiorstw oraz masowe wycofywanie się instytucji finansowych z państwowych instrumentów dłużnych z początku nie zbyt znaczące, w końcu wpłynęły na ograniczenie popytu we wszystkich segmentach sprzedaży. Ponadto zdestabilizowany rynek walutowy znacząco przecenił wartość złotego w relacji do najważniejszych walut rezerwowych świata.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd ACTION rozpoczął szereg działań dostosowawczych mających na celu stabilne działanie Grupy Kapitałowej ACTION w warunkach kryzysu. Zarząd wyraża przekonanie, że prowadzone działania okażą się skuteczne, a skutki obserwowanego kryzysu mogą też stanowić szansę dla podmiotów o silnych fundamentach. Dlatego też, Zarząd za najważniejsze działania uważa:

- zakończenie inwestycji mającej na celu automatyzację i wynikające z niej podniesienie wydajności magazynu,
- ciągłe poszerzanie oferty sprzedażowej, w tym również o produkty z innych branż, asortyment firmy obejmuje 18 000 produktów,
- wzrost ilości obsługiwanych podmiotów, aktualnie - ponad 10 500 miesięcznie,
- wdrażanie i dalszy rozwój nowych kanałów dystrybucji na rynku krajowym i zagranicznym (A.Pl, I-Serwis, I-Partner, Webserwis),
- optymalizacja listy oferowanych towarów, kanałów dystrybucji metod sprzedaży – pod kątem ich rentowności,
- doskonalenie rozwiązań technologicznych wykorzystywanych w produkcji i logistyce.

Wśród czynników zewnętrznych największe znaczenie będą miały:

- rozwój sytuacji kryzysowej w kraju i na świecie,
- wpływ skutków kryzysu na wykonanie budżetu Państwa oraz zmiany w polityce fiskalnej w kraju i na świecie,
- ogólny poziom niepewności na rynkach, w tym zwłaszcza na rynkach finansowych.

2. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy zostały opisane w nocie 4 i 15 Informacji dodatkowej do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej został zamieszczony w nocie 1 Informacji dodatkowej j.w.

4. Skutki zmian w strukturze Grupy

W okresie objętym raportem likwidacji uległy dwie spółki zależne: ACTION INTERNET Sp. z o.o. w likwidacji oraz EKOACTION Sp. z o.o. w likwidacji.

Wpływ wyłączenia w/w spółek z konsolidacji na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

	ACTION INTERNET	EKOACTION	Łącznie
Zysk/strata netto	-630	1 022	392
Kapitał własny	630	- 1 022	- 392

5. Realizacja prognoz

ACTION S.A. nie publikowała prognoz dotyczących 2009 roku.

6. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji

Na dzień publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2009 tj. na dzień 15 grudnia 2008 stan posiadania akcji Spółki przedstawiał się następująco:

1. Piotr Bieliński	29,14% liczba akcji	4 781 935
2. Olgierd Matyka	21,46% liczba akcji	3 521 127
3. OPERA FIZ	10,08% liczba akcji	1 653 758
4. Wojciech Wietrzykowski	8,53% liczba akcji	1 400 000

Zgodnie z informacjami, jakie posiada Spółka, na dzień sporządzenia raportu półrocznego, tj. 30 marca 2009 r. i stan posiadania akcji Spółki uległ zmianie i przedstawia się następująco:

1. Piotr Bieliński	29,15% liczba akcji	4 783 064
2. Olgierd Matyka	21,46% liczba akcji	3 521 127
3. Wojciech Wietrzykowski	8,53% liczba akcji	1 400 000
4. Oksana Baliasz	5,00% liczba akcji	825 500

7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 r. tj. 15 grudnia 2008 stan posiadania akcji ACTION S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	4 781 935
Kazimierz Lasecki	Wiceprezes Zarządu	715 762
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Joanna Ewa Wójcik*	Członek Rady Nadzorczej	120 000

Piotr Kosmala	Członek Rady Nadzorczej	0
Rafał Antczak	Członek Rady Nadzorczej	0
Łukasz Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Biały	Prokurent	0
Marcin Harasim	Prokurent	0
Karol Dudij	Prokurent	0

Emitent posiada informacje, że powyższy stan zmienił się na dzień sporządzenia bieżącego raportu półrocznego, tj. na dzień 30 marca 2009 r. i przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	4 783 064
Kazimierz Lasecki	Wiceprezes Zarządu	715 762
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Joanna Ewa Wójcik *	Członek Rady Nadzorczej	120 000
Piotr Kosmala	Członek Rady Nadzorczej	0
Rafał Antczak	Członek Rady Nadzorczej	0
Łukasz Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Biały	Prokurent	0
Marcin Harasim	Prokurent	15
Karol Dudij	Prokurent	0

*Według stanu na dzień 27.08.2008 r. tj. do ostatniego dnia pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 27 sierpnia 2008 roku, Zarząd ACTION S.A. przyjął rezygnację Pani Joanny Ewy Wójcik z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ACTION S.A. ze skutkiem w dniu złożenia. Jako powód rezygnacji Pani Joanna Ewa Wójcik podała zmiany w planach zawodowych.

8. Postępowania sądowe i administracyjne

Na dzień przekazania raportu, względem Spółki i jednostek od niej zależnych nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość, ustalona odrębnie dla poszczególnych postępowań i łącznie dla wszystkich postępowań, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane na warunkach nierynkowych

W okresie objętym raportem Spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach

Na dzień 31 stycznia 2009 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 39 003 tys. zł, w tym:

Na rzecz jednostek powiązanych:

- Poręczenie za A.PL na rzecz SG Equipment Leasing Polska – 420 tys. zł.

Na rzecz pozostałych jednostek:

- Intel Corp. UK Ltd - 2 000 tys. USD (6 912 tys. zł)
- Lenovo Singapore PTE Ltd - 1000 tys. USD (3 456 tys. zł)
- Gwarancje spłaty należności celno podatkowych - 2 200 tys. zł
- Euro Net Sp. z o. o. 182 tys. EUR (809 tys. zł)
- Akredytywy 731 tys. USD (2 528 tys. zł)
- Akredytywy 5 109 tys. EUR (22 678 tys. zł)

ACTION S.A. udzieliła swojej spółce zależnej A.PL Sp. z o.o. czterech pożyczek w łącznej wysokości 2 272 tys. zł. Termin spłaty upływa 31 marca 2009 roku.

11. 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 2009 roku marża brutto osiągnęła poziom 11,38%, co w stosunku do analogicznego okresu roku 2007 dało wzrost o 3,62 pp. Jednocześnie zanotowano znaczny poziom strat z tytułu różnic kursowych zrealizowanych, spowodowany nagłym wzrostem kursu dolara i euro w stosunku do złotych.

12. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy ACTION w perspektywie do końca 2009

12.1 Czynniki wewnętrzne

12.1.1 Zakończenie inwestycji w centrum logistycznym.

Inwestycja w centrum logistycznym w Zamieniu mająca na celu zwiększenie mocy logistycznych docelowo do 5 000 wysłanych przesyłek w ciągu godziny oprócz ograniczenia kosztów ludzkich pozwoli na świadczenie dodatkowej usługi logistycznej dla podmiotów trzecich co w konsekwencji może zwiększyć wartość przychodów oraz wyniku finansowego.

12.1.2 Działania dostosowawcze

Od końca października 2008 Zarząd ACTION oraz Zarządy podmiotów grupy rozpoczęły szereg działań mających na celu dostosowanie działalności Grupy do warunków kryzysowych. Działania te przejawiające się w szczególności znaczną redukcją etatów, renegocjacją znaczących umów, dalszym ograniczeniem wykorzystywanych środków, mają na celu ograniczenie kosztów działalności. Jednocześnie Grupa dokonuje znaczących zmian w strukturze finansowania jej podmiotów mających na celu oparcie finansowania przede wszystkim o środki własne, zobowiązania handlowe jednocześnie ograniczając zapotrzebowanie na dług odsetkowy. Zarząd sądzi, że podjęte działania będą pozytywnie wpływały na wyniki Spółki i pozwoli jej łagodnie zmierzyć się z warunkami kryzysu.

12.2 Czynniki zewnętrzne

Najważniejszym czynnikiem zewnętrznym z jakim Grupa będzie musiała zmierzyć się w perspektywie do końca roku 2009 jest pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna. Obserwowany wzrost bezrobocia, spadek produkcji oraz PKB, oraz problemy z realizacją postanowień budżetowych Państwa mogą wpłynąć negatywnie na popyt konsumpcyjny oraz zamówienia publiczne co w konsekwencji przyczynić się może do spadku realizowanych przez grupę przychodów. Dodatkowo kolejne odsłony kryzysu mogą wpłynąć negatywnie na ogólne postrzeganie ryzyka przez rynki finansowe i w konsekwencji pogorszyć warunki udzielania finansowania oraz działać destabilizująco na i tak już rozchwiany rynek walutowy i rynek stopy procentowej. Zarząd dostrzega ryzyko jakie

niesie ze sobą pogłębianie się sytuacji kryzysowej, dlatego też będzie dokładał wszelkich starań aby wszelkie opisane wyżej działania dostosowawcze złagodziły skutki kryzysu.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Kazimierz Włodzimierz Lasecki
Wiceprezes Zarządu

Edward Wojtysiak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 marca 2009 r.