



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okres od 1 stycznia do
31 grudnia 2012

19 MARCA 2013 ROKU

Spis treści

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	5
III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1. Informacje ogólne	12
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
Rzeczowe aktywa trwałe	25
Wartości niematerialne	26
Koszty finansowania zewnętrznego	26
Nieruchomości inwestycyjne	26
Utrata wartości aktywów niefinansowych	27
Instrumenty finansowe.....	27
Instrumenty pochodne	29
Zapasy.....	30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
Kapitał akcyjny	30
Leasing.....	30
Świadczenia pracownicze	30
Rezerwy	30
Przychody ze sprzedaży	30
Koszty operacyjne	30
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	31
Koszty finansowe.....	31
Podatek dochodowy.....	31
Zysk netto na akcję	31
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia	32
4. Połączenia jednostek.....	33
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	34

6.	Przychody i koszty.....	34
7.	Podatek dochodowy.....	36
8.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	39
9.	Zysk na akcję	40
10.	Dywidenda na akcję	40
11.	Rzeczowe aktywa trwałe	40
12.	Wartość firmy	43
13.	Wartości niematerialne	43
14.	Nieruchomości inwestycyjne	45
15.	Aktywa finansowe.....	46
16.	Zapasy.....	48
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	49
18.	Pochodne instrumenty finansowe.....	50
19.	Pozostałe aktywa finansowe	50
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
21.	Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	51
22.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	53
23.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	53
24.	Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	54
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57
26.	Rachunkowość zabezpieczeń	57
27.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	59
28.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	59
29.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	61
30.	Zarządzanie kapitałem	61
31.	Instrumenty finansowe.....	62
32.	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69
33.	Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	70
34.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	70
35.	Struktura zatrudnienia.....	70
36.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	71
37.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	71
38.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	72
	do badania sprawozdań finansowych	72
39.	Transakcje z osobami zarządzającymi	72
40.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	72

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nie uregulowanych 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 2012 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.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim a także Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 13 kwietnia 2012 r.), Zarząd ACTION S.A. niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy, z wyłączeniem ACTION S.A., 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.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2013 r.

II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący audytu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego audytu spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2013 r.

III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupa Kapitałowa ACTION S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	narastająco okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 515 189	2 804 768	842 244	677 464
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	226 806	190 502	54 343	46 014
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	68 264	57 326	16 356	13 847
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	48 319	42 409	11 577	10 243
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 741	5 059	3 532	1 222
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 947	-5 926	-1 425	-1 431
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 313	1 308	-2 231	316
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-519	441	-124	107
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	2,94	2,58	0,71	0,62
	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
X. Aktywa, razem	901 038	777 092	220 400	175 940
XI. Zobowiązania	641 452	554 675	156 903	125 583
XII. Zobowiązania długoterminowe	5 024	12 537	1 229	2 838
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	636 428	542 138	155 674	122 745
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	259 586	222 417	63 496	50 357
XV. Kapitał zakładowy	1 641	1 641	401	372
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	15,82	13,55	3,87	3,07

*) Zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku netto oraz Liczby akcji.

**) Liczba akcji uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Zmiana została dokonana w dniu 11.04.2006 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

***) Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz Kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz Liczby akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca ;
kurs ten wyniósł za 2012 rok – 1 Euro = 4,1736 zł, za 2011 rok – 1 Euro = 4,1401 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy;
kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2012 r. - 1 Euro = 4,0882 zł; na dzień 31 grudnia 2011 r. - 1 Euro = 4,1168 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2012-31.12.2012	4,1736	4,0882	4,3889	4,0882
01.01.2011-31.12.2011	4,1401	3,9345	4,5494	4,4168

Kursy wymiany złotego w stosunku do pozostałych walut

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2012-31.12.2012	3,2312	3,0730	3,5372	3,0996
01.01.2011-31.12.2011	2,9679	2,6501	3,4248	3,4174

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2012-31.12.2012	5,1444	5,0119	5,4858	5,0119
01.01.2011-31.12.2011	4,7537	4,4102	5,3234	5,2691

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

		okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
	Nota		
Przychody ze sprzedaży	(6.2)	3 515 189	2 804 768
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6.3)	-3 288 383	-2 614 266
Zysk brutto ze sprzedaży		226 806	190 502
Koszty sprzedaży i marketingu	(6.3,6.4)	-134 819	-115 104
Koszty ogólnego zarządu	(6.3,6.4)	-23 701	-21 964
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(6.5)	3 987	8 247
Pozostałe koszty i straty	(6.6)	-4 009	-4 355
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		68 264	57 326
Koszty finansowe	(6.7)	-7 343	-5 133
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		60 921	52 193
Podatek dochodowy	(7)	-12 699	-9 920
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		97	136
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		48 319	42 409
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		3 252	-2 107
Podatek dochodowy		-618	400
Pozostałe składniki		0	0
Inne składniki pełnego dochodu netto		2 634	-1 707
Całkowite dochody za okres		50 953	40 702
Zysk/Strata netto przypadający na:			
akcjonariuszy Spółki		48 319	42 409
udziały mniejszości		0	0
Całkowite dochody przypadające na:			
akcjonariuszy Spółki		50 953	40 702
udziały niekontrolujące		0	0
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy	(9)	2,94	2,58
Rozwodniony		2,80	2,46
Liczba akcji		16 410 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji		17 230 500	17 230 500

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2013

Podstawowa liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A oraz 4 500 000 akcji serii B. Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu. Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 820 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r. oraz uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 grudnia 2007 r.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł. Zmiana wartości nominalnej akcji serii A została dokonana uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.04.2006 r. Dodatkowo, średnia ważona liczba akcji zwykłych została powiększona o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(11)	112 044	119 525
Wartość firmy	(12)	13 994	13 994
Inne wartości niematerialne	(13)	2 019	3 069
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	3 545	3 537
Aktywa finansowe	(15)	2 930	3 226
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(15)	2 687	65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	67	545
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	643	535
		137 929	144 496
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	315 808	297 541
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	439 345	326 700
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		87	161
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	95	0
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	100	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	7 674	8 194
		763 109	632 596
Razem aktywa		901 038	777 092
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki			
Kapitał akcyjny	(21.1)	1 641	1 641
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	(21.2)	55 744	55 744
Pozostałe kapitały rezerwowe	(21.2)	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	(21.2)	171 274	136 739
Pozostałe składniki kapitału własnego		927	-1 707
		259 586	222 417
Udziały niekontrolujące	(21.3)	0	0
Razem kapitał własny		259 586	222 417
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	142	11 125
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	4 882	1 412
		5 024	12 537
Zobowiązania krótkoterminowe			

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. za rok 2012
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(25)	522 247	457 103
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	106 504	83 577
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(25)	6 435	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(23)	559	760
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	43
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	(22)	683	655
		636 428	542 138
Razem zobowiązania		641 452	554 675
Razem pasywa		901 038	777 092

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom					Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Jednostki	
Stan na 1 stycznia 2012 r.	1 641	55 744	136 739	30 000	-1 707	0	222 417
Całkowite dochody ogółem			48 319		2 634		50 953
Dywidendy wypłacone			-13 784				-13 784
Inne							0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	1 641	55 744	171 274	30 000	927	0	259 586
Stan na 1 stycznia 2011 r.	1 641	55 744	131 387	0	0	-94	188 678
Całkowite dochody ogółem			42 409		-1 707		40 702
Dywidendy wypłacone			-7 057				-7 057
Inne			-30 000	30 000		94	94
Stan na 31 grudnia 2011 r.	1 641	55 744	136 739	30 000	-1 707	0	222 417

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		48 319	42 409
Korekty:		-33 578	-37 350
Podatek dochodowy		12 699	9 920
Podatek dochodowy zapłacony		-2 860	-13 416
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		11 361	11 468
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		752	-1 347
Przychody z tytułu odsetek		0	0
Koszty z tytułu odsetek		7 343	5 133
Pozostałe	(32)	3 232	-2 538
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(32)		
Zapasy		-18 267	-106 774
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		-112 982	-89 164
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		65 144	149 368
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 741	5 059
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 831	-4 182
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		62	2 563
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(33)	-3 178	-4 307
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5 947	-5 926
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji udziałów/akcji		0	0
Nabycie akcji własnych		0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		15 811	15 814
Splata kredytów i pożyczek		0	0
Wyplacone dywidendy		-13 784	-7 057
Odsetki zapłacone		-7 343	-5 133
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-3 997	-2 316
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-9 313	1 308
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		-519	441
Stan środków pieniężnych na początek okresu		8 194	7 774
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		-1	-21
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		7 674	8 194

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2013 r.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	ACTION Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa
Krajowy Rejestr Sądowy:	KRS 0000214038
Numer telefonu:	(+48 22) 332 16 00
Numer faksu:	(+48 22) 332 16 10
E-mail:	action@action.pl
Strona internetowa:	www.action.pl
Numer REGON:	011909816
Numer NIP:	527-11-07-221

1.1. Przedmiot działalności

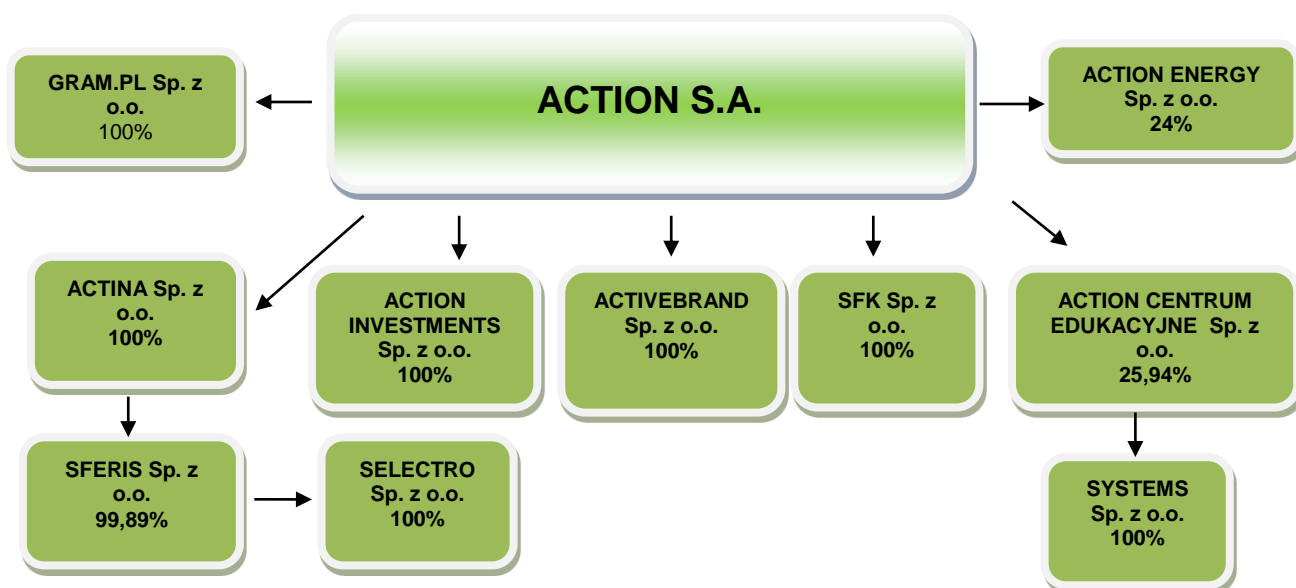
Przedmiotem działalności ACTION S.A. (Emitent/Spółka) oraz jej jednostek zależnych jest sprzedaż sprzętu IT oraz RTV/AGD poprzez hurtownie, sklepy własne i obce. Grupa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 2007 4690Z).

Jednostką dominującą jest ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54. ACTION Spółka Akcyjna została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066230 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 listopada 2001 roku.

1.2. Skład Grupy

Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A.



Skład Grupy:

podmiot dominujący:

ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie

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⁾

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.

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.12.2012 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o.	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
ACTINA Sp. z o. o.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.06.2005 r.	100%	100%
GRAM.PL Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	28.05.2009 r.	100%	100%
ACTION ENERGY Sp. z o. o. *)	Kraków	handel hurtowy wyrobów metalowych	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	03.09.2009 r.	24%	24%
SFERIS Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny sprzętem komputerowym	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	05.01.2007 r.	99,89 %	99,89 %
SELECTRO Sp. z o. o.	Warszawa	handel detaliczny	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	08.09.2011 r.	99,89%	99,89%
ACTION INVESTMENTS Sp. z o. o.	Warszawa	usługi finansowe	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	100%	100%
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	25,94 %	25,94 %

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SYSTEMS Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	pośrednio stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	25,94 %	25,94 %
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%

*) Z końcem 2010 roku ustała kontrola ACTION S.A. nad spółką. Od 1 stycznia 2011 r. ACTION S.A. wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę. W związku z powyższym od 1 stycznia 2011 r. nastąpiła zmiana metody konsolidacji spółki ACTION ENERGY Sp. z o.o. z metody pełnej na wycenę metodą praw własności.

1.3. Skład organów Spółki

Na dzień bilansowy skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd

Prezes Piotr Bieliński
Wiceprezes Sławomir Harazin *)
Wiceprezes Edward Wojtysiak

*) Powołanie Pana Sławomira Harazina na stanowisko Wiceprezesa Zarządu nastąpiło uchwałą Rady Nadzorczej ACTION S.A. w dniu 9 sierpnia 2011 r. Do 8 sierpnia 2011 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Kazimierz Lasecki.

Rada Nadzorcza

Piotr Kosmala
Marek Jakubowski
Iwona Bożena Bocianowska
Rafał Piotr Antczak
Łukasz Krzysztof Pawłowski

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji skład ten nie uległ zmianie.

1.4. Struktura akcjonariatu

Wykaz akcjonariuszy Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale akcyjnym oraz w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2012 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału na dzień 31 grudnia 2012 r.

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale ACTION S.A.	Udział w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 853 234	23,48%	23,48%
Olgierd Matyka *)	3 500 000	21,33%	21,33%
GENERALI OFE**)	2 109 022	12,85%	12,85%
Wojciech Wietrzykowski*)	1 400 000	8,53%	8,53%

*) Według stanu na dzień 11.04.2012 r.

***) Według stanu na dzień 31.12.2012 r.

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału na dzień sporządzenia sprawozdania:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale ACTION S.A.	Udział w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 853 234	23,48%	23,48%
Olgierd Matyka *)	3 500 000	21,33%	21,33%
GENERALI OFE**)	2 109 022	12,85%	12,85%
Wojciech Wietrzykowski*)	1 400 000	8,53%	8,53%
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK ***)	890 000	5,42%	5,42%

*) Według stanu na dzień 11.04.2012 r.

***) Według stanu na dzień 31.12.2012 r.

****) Według stanu na dzień 25.01.2013 r.

1.5.Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 19 marca 2013 roku.

1.6.Czas trwania działalności

Jednostka dominująca została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 2 sierpnia 2004 r. na czas nieoznaczony. Czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1.Ogólne zasady sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (instrumenty pochodne), które wyceniane są według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

2.2.Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało sporządzone przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.3.Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych *Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów*. Szczegółowy opis wprowadzonych zmian umieszczono poniżej.

Za 2011 rok korekta przedstawia się następująco:

	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 po korekcie	Korekta	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 przed korektą
Przychody ze sprzedaży	2 804 768		2 804 768
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-2 614 266	-9 694	-2 604 572
Zysk brutto ze sprzedaży	190 502	9 694	200 196
Koszty sprzedaży i marketingu	-115 104		-115 104
Koszty ogólnego zarządu	-21 964		-21 964
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	8 247	-37	8 284
Pozostałe koszty i straty	-4 355	9 731	-14 086
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	57 326	0	57 326
Koszty finansowe	-5 133		-5 133
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	52 193	0	52 193
Podatek dochodowy	-9 920		-9 920
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	136		136
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	42 409	0	42 409
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-2 107		-2 107
Podatek dochodowy	400		400
Pozostałe składniki	0		0
Inne składniki pełnego dochodu netto	-1 707		-1 707
Całkowite dochody za okres	40 702	0	40 702
Zysk/Strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom Spółki	42 409	0	42 409
udziały niekontrolujące	0		0
Całkowite dochody przypadające :			
Akcjonariuszom Spółki	40 702	0	40 702
udziały niekontrolujące	0		0

Opis korekty - dodatnie i ujemne różnice kursowe z rozliczenia i wyceny rozrachunków walutowych, z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu a także z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny inwestycyjnych kredytów walutowych, zostały przemieszczone z pozostałej działalności operacyjnej do podstawowej działalności operacyjnej i ujmowane są w *Koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów*.

Grupa dokonała reklasyfikacji kwot ujmowanych w pozycji *Rezerwy na pozostałe zobowiązania* i ich przeniesienia do pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*.

Korekty przedstawiają się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2011

Zobowiązania krótkoterminowe	Po korekcie	Korekta	Przed korektą
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	457 103	4 563	452 540
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	83 577		83 577
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	760		760
Pochodne instrumenty finansowe	43		43
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	655	-4 563	5 218
	542 138	0	542 138

Efekt wprowadzonych zmian w *Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych*.

	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 po korekcie	Korekta	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 przed korektą
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	42 409		42 409
Korekty:	-37 350		-37 350
Podatek dochodowy	9 920		9 920
Podatek dochodowy zapłacony	-13 416		-13 416
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	11 468		11 468
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 347		-1 347
Przychody z tytułu odsetek	0		0
Koszty z tytułu odsetek	5 133		5 133
Pozostałe	-2 538	-93	-2 445
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
Zapasy	-106 774		-106 774
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-89 164		-89 164
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	149 368	93	149 275
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 059	0	5 059

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację *SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy

jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację *SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz *MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze***

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków

prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- *Zmiany w MSSF 1*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)*

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Grupa zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Grupa zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku;
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale ze względu na późniejszą datę wejścia w życie ustaloną przez Komisję Europejską, nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku;
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

2.5.Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą sporządzone na dzień bilansowy oraz wycenę udziałów jednostki stowarzyszonej metodą praw własności. Kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (uwzględniających wartość godziwą zobowiązań warunkowych) jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli niekontrolujących jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów a także niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- uzyskany wynik netto alokowany jest pomiędzy udziałowców/akcjonariuszy kontrolujących i niekontrolujących.

2.6.Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

2.7.Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe utrzymywane przez jednostki gospodarcze w celu wykorzystania ich w długoterminowym procesie operacji biznesowych.

Grunty i budynki wykazuje się w koszcie nabycia pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne. Grunty nie podlegają amortyzacji. Budynki wykazuje się wg kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Kosztem historycznym istniejącego budynku jest jego cena zakupu (wydatki związane z jego nabyciem). Kosztem nowego budynku jest koszt nabycia powiększony o odsetki naliczone w trakcie budowy. Koszty dające się bezpośrednio przypisać do danej inwestycji, takie jak koszt przygotowania miejsca pod budowę oraz koszty techniczne i instalacyjne, zalicza się do kosztu nabycia.

Amortyzację nalicza się metodą liniową od momentu oddania składnika majątku trwałego do używania. Przyjmuje się następujące okresy amortyzacji, szacowane na podstawie okresu użytkowania danego składnika aktywów:

Grunty	nieamortyzowane
Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 1,5 do 3 lat
Środki transportu	2,5 i 5 lat
Inne środki trwałe	1,5 i 10 lat

Wartości końcowe i okresy użytkowania składników aktywów są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby zmieniane.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną to dokonywany jest odpis doprowadzający wartość bilansową do tej wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty ze zbycia środków trwałych ustalane są przez porównanie przychodów ze sprzedaży z wartością bilansową danego środka trwałego i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne

a) znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie.

Amortyzację nalicza się metodą liniową.

Okres amortyzowania znaku towarowego SFERIS – 6 lat. Licencje amortyzowane są przez 5 lat.

b) oprogramowanie komputerowe

Oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup. Amortyzację nalicza się metodą liniową. Okres amortyzowania 2 – 5 lat.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - spółkę Grupy staje się nieruchomością inwestycyjną, spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie testowane są pod kątem utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość nie odzyskania ich wartości bilansowej.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, tzn. wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej.

Spółki Grupy na każdy dzień bilansowy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że odpis z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, spółki oszacowują wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości zostaje odwrócony wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku wartość bilansowa składnika aktywów zostaje podwyższona do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości, nie może przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po ujęciu odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika aktywów jest tak korygowany, aby w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów możliwe było dokonanie systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje);

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami w kapitale należą instrumenty pochodne (Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń).

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej spółki zaliczają głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których spółki posiadają zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółki zaliczają do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do

sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w spółce. Ponadto Grupa kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbicia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami w kapitale należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej, inne niż instrumenty pochodne, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wycenia się w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszt ustala się z zastosowaniem metody FIFO. Cena sprzedaży netto jest szacowana na podstawie ceny sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

Kapitał akcyjny

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał akcyjny ACTION S.A. wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Płatności dywidend na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Przedmiot leasingu finansowego i zobowiązania z tytułu leasingu są wykazywane i wyceniane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe rozliczane są na spłatę rat kapitałowych i kosztów odsetek ujmowanych bezpośrednio w ciężar kosztów finansowych. Podział na część odsetkową i zmniejszenie z tytułu leasingu dokonany jest tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego, środki trwałe, podlegają amortyzacji według zasad stosowanych do własnych składników majątku.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze to świadczenia urlopowe oraz odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu pracy. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wylicza się corocznie aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Przychody ze sprzedaży

Ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Koszty operacyjne

Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

a) Koszt własny sprzedaży – obejmuje koszty własne sprzedaży wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej a także dodatnie i ujemne różnice kursowe, z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i

wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych.

b) Koszty sprzedaży – obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji oraz koszty dystrybucji.

c) Koszty ogólnego zarządu – obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem spółką jako całością.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody operacyjne, które w szczególności obejmują przychody z likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, nadwyżki składników majątku, zwrot opłaconych opłat sądowych, zasądzone kary na korzyść spółki, otrzymane dotacje, nieodpłatnie otrzymane składniki majątkowe, dodatnie różnice kursowe z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych, rozwiązywanie odpisów aktualizujących wartość należności i rezerw na zobowiązania, odszkodowania.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się koszty operacyjne, które w szczególności obejmują koszty likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, niedobory składników majątku, opłaty sądowe, kary umowne oraz grzywny pieniężne, nieodpłatne przekazania pieniężnych i rzeczowych składników majątku, ujemne różnice kursowe z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych, odpisy aktualizujące aktywa (z wyjątkiem tych, które są ujmowane w kosztach finansowych), odszkodowania, odpisanie środków trwałych w budowie, które nie dały zamierzonego efektu gospodarczego, koszty prac badawczych, koszty egzekucji należności i zobowiązań.

Koszty finansowe

Do kosztów operacji finansowych zalicza się w szczególności: odsetki od zaciągniętych kredytów, odsetki z tytułu leasingu finansowego, prowizji od kredytów, pożyczek.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

a) Bieżący podatek dochodowy

Jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

b) Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również od strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwiłby wykorzystanie tych strat podatkowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest metodą zobowiązań, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych faktycznie obowiązujących na dzień bilansowy. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wówczas, gdy istnieje tytuł prawny umożliwiający ich kompensatę przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku rozliczonego przez tego samego podatnika w stosunku do tego samego urzędu skarbowego.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Związana z profesjonalnym osądem i szacunkami niepewność może spowodować, że ostateczne efekty transakcji spowodują w przyszłości istotną zmianę wartości aktywów i zobowiązań.

Poniżej wymieniono obszary, w których profesjonalny osąd miał największy wpływ na kwoty przedstawione w sprawozdaniu finansowym:

- rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe,
- zobowiązania warunkowe.

Szacunki i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień sprawozdawczy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnym lub kolejnych latach obrotowych.

3.1.Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza wykazała zasadność wydłużenia okresów użytkowania niektórych rzeczowych aktywów trwałych. Zmiany zostaną wprowadzone począwszy od 1 stycznia 2013 r.

3.2.Utrata wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych w jednostkach zależnych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

Po przeprowadzeniu analizy zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji Zarząd nie zidentyfikował przesłanek, które wskazywałyby na konieczność rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

3.3.Podatki

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego i niespójność interpretacji podatkowych Grupa ocenia potencjalne ryzyka z tym związane. Analiza tego obszaru nie wykazała konieczności utworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu podatków. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są ujmowane w odniesieniu do tych tytułów, które zrealizują się podatkowo w krótkim okresie czasu przy założeniu osiągnięcia dochodu do opodatkowania na poziomie pozwalającym na rozliczenie tych kwot.

W ACTION S.A. trwają rutynowe kontrole skarbowe i postępowania wyjaśniające, głównie w obszarze prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT. W ocenie Zarządu, w Spółce nie ma ryzyka powstania przyszłych zobowiązań z tego tytułu.

3.4. Świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca świadczeń emerytalnych i rentowych ustalana jest metodą aktuariálną. Dokonanie wyceny aktuariálnej wymaga przyjęcia pewnych założeń, co do stóp dyskontowych, prognozowanych podwyżek wynagrodzeń, prognozowanego wzrostu emerytur. Ze względu na złożoność wyceny, przyjęte założenia a także długoterminowy charakter, zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych są wrażliwe na zmiany założeń. Wszystkie założenia są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

3.5. Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje wyceny rabatów post transakcyjnych należnych od dostawców a nie przekazanych do dnia bilansowego. Szacunki oparte są o zasady przyznawania rabatów uzgodnione z dostawcami, poparte umowami lub innymi uzgodnieniami w kwotach potwierdzonych przez dostawców.

4. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem ACTION S.A. nabyła udziały spółki ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. uprawniające do 25,94% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Aktywa netto i wartość firmy na dzień połączenia wyniosły:

	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Rzeczowe aktywa trwałe	127	127
Wartości niematerialne	156	156
Należności długoterminowe	156	156
 Zapasy	 63	 63
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 421	1 421
Środki pieniężne	136	136
Rezerwy na zobowiązania	-84	-84
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-1 366	-1 366
 Aktywa netto	 609	 609

Powyższe dane obejmują skonsolidowane aktywa netto Action Centrum Edukacyjne Sp. z o.o. oraz Systems Sp. z o.o.

Wartość godziwa nabytych aktywów netto (25,94 % udziałów): 158 tys. zł

Cena nabycia - zapłacone środki pieniężne: 2 525 tys. zł

Wartość firmy na dzień połączenia: 2 367 tys. zł

Skonsolidowany wynik netto ACTION CENTRUM EDUKACYJNE za okres 01.10. – 31.12.2012:

101 tys. zł

Udział ACTION S.A. w skonsolidowanym wyniku netto ACTION CENTRUM EDUKACYJNE za okres 01.10. – 31.12.2012: 26 tys. zł

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa Kapitałowa ACTION S.A. od 1 stycznia 2010 r. zobowiązana jest prezentacji wyników w układzie zdefiniowanym w MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

- który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty;
- którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o alokowaniu zasobów do segmentu;
- w przypadku którego dostępne są oddzielne informacje finansowe.

W oparciu o definicje zawarte w MSFF 8 działalność Grupy oparta na dystrybucji produktów IT, materiałów eksploatacyjnych i elektroniki użytkowej została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. - główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

6. Przychody i koszty

6.1. Sezonowość sprzedaży

Działalność Grupy charakteryzuje się nieznaczną sezonowością sprzedaży. Spółki Grupy odnotowują najwyższą sprzedaż w czwartym kwartale roku obrotowego, czyli w okresie październik – grudzień. Sprzedaż w pozostałych okresach utrzymuje się na podobnym poziomie.

6.2. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego. Zarówno w okresie zakończonym 31 grudnia 2012 r. jak i w okresie zakończonym 31 grudnia 2011 r. nie zaobserwowano istotnej sezonowości ani cykliczności trendu przychodów ze sprzedaży.

	Za okres 1.01.2012–31.12.2012	Za okres 1.01.2011–31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	90 343	101 107
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 424 846	2 703 661
	3 515 189	2 804 768

6.3.Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2012–31.12.2012	Za okres 1.01.2011–31.12.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	11 361	11 468
Koszty świadczeń pracowniczych	50 134	47 156
Zużycie materiałów i energii	7 112	7 218
Usługi obce	61 005	49 542
Podatki i opłaty	1 709	1 488
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	25 249	18 538
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 075	1 025
Inne koszty rodzajowe	875	633
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 288 383	2 614 266
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 325	1 953
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	3 446 903	2 751 334

6.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2012–31.12.2012	Za okres 1.01.2011–31.12.2011
Wynagrodzenia	41 672	39 996
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 462	7 160
	50 134	47 156

6.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2012–31.12.2012	Za okres 1.01.2011–31.12.2011
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	519	18
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	138	0
Przychody z tytułu odsetek	1 052	997
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	140	607
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	394	625
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	353	0
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	949	2 001
Pozostałe przychody	442	1 276
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	2 723
	3 987	8 247

6.6.Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2012–31.12.2012	Za okres 1.01.2011–31.12.2011
Koszty z tytułu spisania należności	47	237
Koszty z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	227	252
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	94
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	302	675
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	2 084	2 573
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość inwestycji	300	0
Pozostałe koszty	1 046	524
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	0
	4 009	4 355

6.7.Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2012–31.12.2012	Za okres 1.01.2011–31.12.2011
Odsetki od kredytów i pożyczek	6 266	4 372
Odsetki z tytułu leasingu	600	761
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	477	0
	7 343	5 133

7. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2012–31.12.2012	Za okres 1.01.2011–31.12.2011
Podatek bieżący	9 369	12 585
Podatek odroczony	3 330	-2 665
	12 699	9 920

7.1.Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 099	1 878
	2 099	1 878
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 914	2 745
	6 914	2 745
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67	545
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 882	1 412
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	-4 815	-867

Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego odbywa się w ramach jednego podmiotu Grupy.

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywa i rezerwy)
przedstawiają się w sposób następujący:

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	-867	-3 932
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-3 330	2 665
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-618	400
Stan na koniec okresu	-4 815	-867

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Straty z lat ubiegłych	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r. według stawki 19%	87	584	485	105	0	617	1 878
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	546	-235	557	-29	0	0	839
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-618	0	0	0	0	0	-618
Stan na 31 grudnia 2012 r. według stawki 19%	15	349	1 042	76	0	617	2 099
Stan na 1 stycznia 2011 r. według stawki 19%	89	213	254	99	0	1 260	1 915
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-402	371	231	6	0	-643	-437
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	400	0	0	0	0	0	400
Stan na 31 grudnia 2011 r. według stawki 19%	87	584	485	105	0	617	1 878

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r. według stawki 19%	13	8	1 363	1 361	0	2 745
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	643	-8	3 006	528	0	4 169
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r. według stawki 19%	656	0	4 369	1 889	0	6 914
Stan na 1 stycznia 2011 r. według stawki 19%	363	1	4 619	847	17	5 847
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-350	7	-3 256	514	-17	-3 102
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r. według stawki 19%	13	8	1 363	1 361	0	2 745

7.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od podatku dochodowego obciążającego wynik finansowy:

	Za okres 1.01.2012–31.12.2012	Za okres 1.01.2011–31.12.2011
Zysk brutto przed opodatkowaniem	60 921	52 193
Podatek wyliczony według stawki 19%	11 575	9 917
Przychody/koszty podatkowe nie bilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego – suma korekt konsolidacyjnych	1 631	-806
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozostałe	369	0
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	0	0
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 106	3 617
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 086	953
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-1 275	-3 749
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	66 838	52 208
Obniżenia, zwolnienia	0	0
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	12 699	9 920

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

8. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Grupa tworzy fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego.

	Za okres 1.01.2012–31.12.2012	Za okres 1.01.2011–31.12.2011
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	608	849
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-580	746
Saldo po skompensowaniu	28	-103

9. Zysk na akcję

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki (tys. zł)	48 319	42 409
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 410 000	16 410 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	2,94	2,58

Podstawowa liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A oraz 4 500 000 akcji serii B.
Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Zysk na akcję za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012: $48\,319 \text{ tys. zł} / 16\,410\,000 = 2,94 \text{ zł}$

Zysk na akcję za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011: $42\,409 \text{ tys. zł} / 16\,410\,000 = 2,58 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 820 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r.

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012:

$48\,319 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 2,80 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011:

$42\,409 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 2,46 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2012 do 31.12.2012 r. oraz w okresie 01.01.2011 do 31.12.2011 r. została powiększona o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

10. Dywidenda na akcję

Zarząd ACTION S.A. proponuje następujący podział zysku netto wypracowanego za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r.:

- 49 % zysku netto na podwyższenie kapitału zapasowego,
- 51 % zysku netto na wypłatę dywidendy.

Oszacowana wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniesie 1,50 zł.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1.Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r.								
Wartość brutto	11 572	86 463	43 466	5 634	6 421	6 770	1 457	161 783
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-11 716	-17 549	-1 578	-5 348	-5 218	0	-42 258
Wartość netto	10 723	74 747	25 917	4 056	1 073	1 552	1 457	119 525
Zmiany w okresie								
Przeniesienia	0	102	-72	0	101	163	-389	-95
Nabycie	0	360	430	0	175	416	556	1 937
Zbycie i likwidacja	0	-405	-41	0	-170	-23	0	-639
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-2 541	-4 413	-789	-487	-876	0	-9 106
Inne zmiany	0	320	75	0	8	19	0	422
Stan na 31 grudnia 2012 r.								
Wartość brutto	11 572	86 520	43 783	5 634	6 527	7 326	1 624	162 986
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-13 937	-21 887	-2 367	-5 827	-6 075	0	-50 942
Wartość netto	10 723	72 583	21 896	3 267	700	1 251	1 624	112 044

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 8 641 tys. zł.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza wykazała potrzebę wydłużenia okresów użytkowania niektórych rzeczowych aktywów trwałych. Zmiany z tego tytułu zostaną wprowadzone z dniem 1 stycznia 2013 r.

Grunty stanowią przedmiot zabezpieczeń kredytów bankowych do wysokości 18 000 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego).

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Grupa była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynoszą: na dzień bilansowy 3 374 tys. zł i odpowiednio na 31 grudnia 2011 r. 2 452 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 16 074 tys. zł.

11.2.Rzeczowe aktywa trwałe - dane za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.								
Wartość brutto	11 572	82 647	42 045	5 634	7 610	6 587	3 081	159 176
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-9 445	-13 197	-789	-5 958	-4 564	0	-34 802
Wartość netto	10 723	73 202	28 848	4 845	1 652	2 023	3 081	124 374
Zmiany w okresie								
Przeniesienia	0	2 987	379	0	0	15	-3 381	0
Nabycie	0	1 000	1 100	0	434	175	1 757	4 466
Zbycie i likwidacja	0	-171	-58	0	-1 623	-7	0	-1 859
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-2 440	-4 397	-789	-538	-786	0	-8 950
Inne zmiany	0	169	45	0	1 148	132	0	1 494
Stan na 31 grudnia 2011 r.								
Wartość brutto	11 572	86 463	43 466	5 634	6 421	6 770	1 457	161 783
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-11 716	-17 549	-1 578	-5 348	-5 218	0	-42 258
Wartość netto	10 723	74 747	25 917	4 056	1 073	1 552	1 457	119 525

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 5 950 tys. zł.

Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Grunty stanowią przedmiot zabezpieczeń kredytów bankowych do wysokości 18 000 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego).

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Grupa była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynoszą: na dzień bilansowy 2 452 tys. zł i odpowiednio na 31 grudnia 2010 r. 1 799 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 22 211 tys. zł.

12. Wartość firmy

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość bilansowa wartości firmy		
SFERIS Sp. z o.o.	11 658	11 658
GRAM.PL Sp. z o.o.	2 336	2 336
Razem wartość bilansowa	13 994	13 994

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość firmy na początek okresu	13 994	13 994
Zwiększenie wartości firmy w wyniku nabycia	0	0
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku likwidacji spółki	0	0
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	13 994	13 994

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia jednostek gospodarczych została zbadana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy.

SFERIS Sp. z o.o.

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres dziewięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 9,5% (w 2011: w przedziale od 8,6% do 9,9%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza siedmioletni okres jest na poziomie 0,84% (w 2011: 0,75%).

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy spółki SFERIS Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 r.

GRAM Sp. z o.o.

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej. W tym celu prognozy przepływów środków pieniężnych oparte są na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących dziesięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 9,5% (w 2011: w przedziale od 13,6% do 14,9%), a przepływy wykraczające poza siedmioletni okres są ekstrapolowane z zastosowaniem 0,8% (w 2011: 0,8%) stopy wzrostu.

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy spółki GRAM Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 r.

13. Wartości niematerialne

13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2012 do 31.12.2012 r.

	Prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r.					
Wartość brutto	0	8 303	15 243	21 164	44 710
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-6 747	-13 730	-21 164	-41 641
Wartość netto	0	1 556	1 513	0	3 069
Zmiany w okresie					
Przemieszczenia	95	0	0	0	95
Nabycie	0	682	4	0	686
Zbycie	0	0	0	0	0
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-696	-1 498	0	-2 194
Odwrocenie amortyzacji	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	363	0	0	363
Stan na 31 grudnia 2012 r.					
Wartość brutto	95	9 348	15 247	21 164	45 854
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-7 443	-15 228	-21 164	-43 835
Wartość netto	95	1 905	19	0	2 019

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 4 574 tys. zł. Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

13.2. Wartości niematerialne - dane za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 r.

	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.				
Wartość brutto	8 094	15 231	21 164	44 489
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-5 733	-12 226	-21 164	-39 123
Wartość netto	2 361	3 005	0	5 366
Zmiany w okresie				
Przemieszczenia	0	0	0	0
Nabycie	337	12	0	349
Zbycie	0	0	0	0
Amortyzacja (nota 6.3)	-1 014	-1 504	0	-2 518
Odwrocenie amortyzacji	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.				
Wartość brutto	8 303	15 243	21 164	44 710
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-6 747	-13 730	-21 164	-41 641
Wartość netto	1 556	1 513	0	3 069

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 2 195 tys. zł. Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych.

Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

Na dzień bilansowy wartość netto wartości niematerialnych obejmuje znak towarowy SFERIS o wartości 1 441 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o łącznej wartości 1 628 tys. zł.

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 3 545 tys. zł stanowią przekwalifikowane z rzeczowych aktywów trwałych prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz prawa własności budynków służących dotychczas działalności operacyjnej w kwocie 2 807 tys. zł wraz z opłatami notarialnymi w kwocie 25 tys. zł oraz nakłady na inwestycje rozpoczęte w kwocie 713 tys. zł. Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczych wynika z poniesionych nakładów inwestycyjnych w kwocie 8 tys. zł.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Spółkę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy innych transakcji.

15. Aktywa finansowe

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość bilansowa
ADM TRADE s.r.o	Nove Hradky	handel hurtowy i detaliczny	brak kontroli i znaczącego wpływu	Okresny Sud v Žiline	nie podlega konsolidacji	31.12.2011 r.	19%	19%	4
A.PL INTERNET S.A.	Warszawa	handel detaliczny	brak kontroli i znaczącego wpływu	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	nie podlega konsolidacji	nie dotyczy	18,44%	18,44%	2 926

*) Z końcem 2010 roku ustała kontrola ACTION S.A. nad spółką. Od 1 stycznia 2011 r. ACTION S.A. wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę. W związku z powyższym od 1 stycznia 2011 r. nastąpiła zmiana metody konsolidacji spółki ACTION ENERGY Sp. z o.o. z metody pełnej na wycenę metodą praw własności.

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość aktywów finansowych na początek okresu	3 226	0
Nabycie	4	3 226
Sprzedaż	0	0
Odwroćenie odpisu aktualizującego	0	0
Utworzenie odpisu aktualizującego	-300	0
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	2 930	3 226

W okresie objętym sprawozdaniem ACTION S.A. objęła udziały w słowackiej spółce ADM TRADE s.r.o. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4 tys. zł. Udziały te nie dają Spółce kontroli ani znaczącego wpływu.

Ponadto, utworzony został odpis aktualizujący wartość udziałów spółki A.PL INTERNET S.A. na wartość 300 tys. zł. Spółka A.PL INTERNET S.A. posiada know how, sprzęt oraz oprogramowanie IT stanowiące platformę prowadzonego sklepu internetowego, które może być efektywnie wykorzystane w różnego rodzaju przedsięwzięciach i którego wartość jest istotna. Z uwagi na problemy kluczowego akcjonariusza spółki, do czasu odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy, które zdecyduje o zakresie niezbędnej restrukturyzacji i przyszłej strategii spółki, nie jest możliwe oszacowanie wartości posiadanych akcji i skali jej ewentualnej utraty.

15.1.Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-2 392	-6 142
Utworzony	-300	0
Wykorzystany	0	750
Rozwiązany	0	3 000
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-2 692	-2 392

15.2.Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość udziałów w jedn. stowarzyszonych na początek okresu	65	324
Nabycie	2 525	0
Wycena metodą praw własności	97	-259
Wartość udziałów w jedn. stowarzyszonych na koniec okresu	2 687	65

Z końcem 2010 roku ustała kontrola ACTION S.A. nad spółką ACTION ENERGY Sp. z o.o. Od 1 stycznia 2011 r. ACTION S.A. wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę. W związku z powyższym, od 1 stycznia 2011 r.

nastąpiła zmiana metody konsolidacji spółki ACTION ENERGY Sp. z o.o. z metody pełnej na wycenę metodą praw własności.

W okresie objętym sprawozdaniem ACTION S.A. nabyła udziały w spółkach: ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. oraz pośrednio SYSTEMS Sp. z o. o. za cenę 2 525 tys. zł. Nabyte udziały dają Spółce znaczący wpływ na działalność tych podmiotów. Udziały obu tych spółek wyceniane są metodą praw własności.

Rozliczenie połączenia ze spółką ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. zostało opisane w nocie 4 niniejszego sprawozdania.

Skrócone informacje finansowe jednostek stowarzyszonych na dzień 31.12.2012 r. i za okres 01.01. – 31.12.2012 r.:

Nazwa spółki	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / (Strata)
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. *)	2 307	1 388	2 809	101
ACTION ENERGY SP. z o.o.	3 174	2 564	10 122	338

*) Dane za okres 01.10. – 31.12.2012 r.

16. Zapasy

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały	0	0
Towary	315 766	300 464
Zaliczki na dostawy	1 915	274
	317 681	300 738
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 873	-3 197
Zapasy	315 808	297 541

Zapasy są przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych do wysokości 215 000 tys. zł (wysokość zastawu rejestrowego).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2012	31.12.2011
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	- 3 197	-1 142
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	-2 055
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	1 324	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-1 873	- 3 197

Rozwiązanie odpisu aktualizującego nastąpiło na skutek aktualizacji wyceny towarów handlowych opartej na wiekowaniu zapasów.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2012 jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	426 709	313 353
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 280	7 601
Inne należności finansowe	9 623	9 723
Inne należności niefinansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 244	6 651
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	451 856	337 328
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-12 511	-10 628
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	439 345	326 700

Wartość godziwa należności krótkoterminowych jest zbliżona do wartości bilansowej. Należności o okresie zapłaty powyżej roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości bieżącej. Należności z tytułu dostaw i usług są przedmiotem zabezpieczeń kredytów bankowych do wysokości 219 000 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego łącznych limitów kredytowych).

Grupa posiada należności długoterminowe w kwocie 643 tys. zł wynikające z zatrzymanych kaucji z tytułu umów najmu lokali.

17.1. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.12.2012	31.12.2011
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-10 628	-9 092
Utworzony	-2 515	-2 573
Wykorzystany	201	1 037
Rozwiązany	431	0
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-12 511	-10 628

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 14 dniowy termin płatności. W indywidualnych przypadkach termin ten jest wydłużany do 135 dni.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym pod względem wypłacalności klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość należności.

18. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Kontrakty forward	95	0
Pochodne instrumenty finansowe	95	0

Zobowiązania finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Kontrakty forward	0	43
Pochodne instrumenty finansowe	0	43

Walutowe kontrakty terminowe typu forward zawierane na okresy od 1 do 80 dni obejmują w szczególności zakup waluty (EUR i USD) i pełnią funkcję zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w notce 31 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	100	0
Pozostałe aktywa finansowe	100	0

ACTION S.A. udzieliła spółce A.PL INTERNET S.A. pożyczkę w kwocie 100 tys. zł z terminem spłaty 30 lipca 2013 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	346	421
Środki pieniężne w banku	7 328	7 773
	7 674	8 194

21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

21.1. Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)				na dzień 31.12.2012		(wartości w zł)		
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia prawa akcji	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	brak	10 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006 r.	18.08.2005 r.
Liczba akcji				16 410 000				
Kapitał zakładowy razem					1 641 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

W dniu 11.04.2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Akt Notarialny Rep. A nr 1017/2006) podjęło uchwały:

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

a) zmiany wartości nominalnej akcji z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

b) zmiany rodzaju akcji z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

a) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii B.

W wyniku podjętych uchwał kapitał akcyjny Spółki wynosi 1 641 000,00 zł i dzieli się na 11 910 000 akcji serii A oraz 4 500 000 akcji serii B.

Dnia 26.07.2006 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dnia 20.07.2006 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o wprowadzeniu z dniem 24.07.2006 r. na rynek podstawowy 4 500 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLACTIN00026”. Pierwsze notowanie praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki ACTION S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 24.07.2006 r.

Kapitał docelowy Spółki Dominującej obejmuje planowaną emisję 820 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r.

Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

21.2. Pozostałe kapitały

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej, w tym:	184 876	179 589
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 744	55 744
Kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej	30 000	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-6 177	-29 515
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	48 319	42 409
Pozostałe składniki kapitału własnego	927	-1 707
	257 945	220 776

Kapitał zapasowy wykazano w wysokości kapitału zapasowego Jednostki Dominującej. Kapitały zapasowe pozostałych spółek objętych konsolidacją w wysokości osiągniętej do dnia objęcia kontrolą korygują *Niepodzielony wynik lat ubiegłych*.

W dniu 30 września 2011 r. NWZA ACTION S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 30 000 tys. zł, w celu sfinansowania nabycia przez Spółkę akcji własnych.

Kapitał rezerwowy utworzony został z kapitału zapasowego Spółki. Zarząd ACTION S.A. jest upoważniony do wykorzystania środków z kapitału rezerwowego zgodnie z postanowieniami uchwały NWZA ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011r., przy czym nabycie akcji własnych w ramach Programu nie może spowodować spadku wartości aktywów netto poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o odpisy i rezerwy nie podlegające wypłacie.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. podjęło uchwałę o pokryciu niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych kwotą 15 327 tys. zł z kapitału zapasowego.

Pozostałe składniki kapitału własnego w kwocie 927 tys. zł obejmują wartość godziwą zabezpieczeń przepływów pieniężnych (z uwzględnieniem podatku odroczonego) odniesioną na kapitał własny.

21.3. Udziały niekontrolujące

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Stan na początek okresu	0	-94
Wynik netto roku obrotowego	0	0
Wykup udziałów niekontrolujących	0	0
Wyłączenie spółki z konsolidacji metodą pełną	0	94
Stan na koniec okresu	0	0

22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe	Ogółem	w tym: długoterminowe	w tym: krótkoterminowe
Stan na 1 stycznia 2012 r.	655	0	655	0	655
Utworzenie	28	0	28	0	28
Wykorzystanie	0	0	0	0	0
Rozwiązanie	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	683	0	683	0	683
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 125	0	5 125	0	5 125
Reklasyfikacja *)	-4 139	0	-4 139	0	-4 139
Stan na 1 stycznia 2011 po reklasyfikacji	986	0	986	0	986
Utworzenie	0	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0	0
Rozwiązanie	-331	0	-331	0	-331
Stan na 31 grudnia 2011 r.	655	0	655	0	655

*) Reklasyfikacja – przemieszczenie do pozycji *Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

23.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2012	31.12.2011
Odprawy emerytalno – rentowe	30	85
Świadczenia urlopowe	529	675
	559	760
w tym:		
- część krótkoterminowa	559	760

Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno – rentowych i świadczeń urlopowych

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na początek roku	760	780
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kosztach świadczeń pracowniczych	-201	-20
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na koniec roku	559	760
w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach:		
- kosztów ogólnego zarządu	-201	-20

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2012 r. została dokonana metodą aktuariálną.

23.2. Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

24. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	0	2 400
Zobowiązania z tytułu leasingu	142	8 725
	142	11 125
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	98 500	79 713
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 004	3 864
	106 504	83 577
Razem	106 646	94 702

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	98 500	79 713
W okresie od 1 do 5 lat	0	2 400
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	98 500	82 113

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	8 254	4 451
W okresie od 1 do 5 lat	146	8 984
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	8 400	13 435
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	254	846
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	8 004	3 864
W okresie od 1 do 5 lat	142	8 725
Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	8 146	12 589

Umowy leasingu zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych

W dniu 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. (jako sprzedawca) zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako kupującym) umowę sprzedaży automatyki magazynowej wykonanej na rzecz ACTION S.A. przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2008 r. Cena sprzedaży 5 708 tys. euro (równowartość 24 894 tys. zł) Przeniesienie własności powyższych urządzeń miało na celu ich udostępnienie ACTION S.A. do używania i pobierania pożytków na podstawie umowy leasingu operacyjnego (tzw. leasing zwrotny).

Tego samego dnia, tj. 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. (jako korzystający) zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako finansującym) Umowę leasingu operacyjnego nr K 120324. Przedmiotem umowy leasingu jest automatyka magazynowa wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2008 r. i sprzedana przez ACTION S.A. finansującemu. Umowa ta księgowo spełnia warunki leasingu finansowego, natomiast zgodnie z prawem podatkowym jest leasingiem operacyjnym. Powyższa umowa leasingu zawarta została na czas określony 48 miesięcy. Po upływie podstawowego okresu obowiązywania umowy Spółka jest uprawniona do zakupu przedmiotu leasingu. Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 5 708 tys. euro (równowartość 24 894 tys. zł). Wartość poszczególnych rat leasingowych powiększona jest o EURIBOR 1 M i marżę finansującego. Płatność rat następuje w euro.

Spółka zawarła umowy leasingu z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o. o.:

1. Umowa zawarta w dniu 8.06.2009 r. na okres 36 miesięcy. Przedmiotem leasingu był samochód osobowy Opel Insignia o wartości 90 tys. zł. Umowa została zakończona w czerwcu 2012 r.
2. Umowa zawarta w dniu 15.06.2009 r. na okres 48 miesięcy, planowany z termin zakończenia umowy 01.07.2013 r. Przedmiotem umowy leasingu są maszyny drukująco-naklejające Logomatic 510, o łącznej wartości 226 tys. euro.
3. Umowa zawarta w dniu 30.11.2010 r. z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o. o, na okres 36 miesięcy z planowanym terminem zakończenia umowy 05.12.2013 r. Przedmiotem umowy jest leasing macierzy dyskowych o łącznej wartości 396 tys. zł. Przedmiot umowy przyjęto do użytkowania w styczniu 2011 roku.

W dniu 3 kwietnia 2009 r. Spółka zawarła umowę leasingu z ECS INTERNATIONAL Sp. o. o. na okres 36 miesięcy. Przedmiotem umowy leasingu były urządzenia sieci LAN o łącznej wartości 673 tys. zł. Umowa została zakończona w czerwcu 2012 r.

W dniu 7 stycznia 2010 r. Spółka zawarła umowę leasingu z Bawag Leasing & Fleet Sp. z o.o. na okres 12 miesięcy. Przedmiotem umowy był leasing samochodu osobowego Opel Insignia o wartości 85 tys. zł. Umowa została zakończona w styczniu 2011 r.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2012 R.

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / Limit wg umowy		Kwota kredytu / pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Societe Generale S.A. *)	Warszawa	30 000	PLN, USD, EUR	13 874	PLN	WIBOR 1M + marża banku	29.05.2013	Umowa cesji wierzytelności, zastaw rejestrowy na towarach.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. **)	Warszawa	12 000	PLN	2 367	PLN	WIBOR 1M + marża banku	30.09.2013	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 18 000 tys. zł, umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia.
HSBC Bank S.A. ***)	Warszawa	40 000	PLN, USD, EUR, GBP	11 361	PLN	WIBOR 1M + marża banku	23.05.2013	Umowa cesji wierzytelności, zastaw rejestrowy na towarach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. ****)	Warszawa	100 000	PLN, USD, EUR	70 898	PLN	WIBOR 1M + marża banku	30.05.2013	Zastaw rejestrowy na towarach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Razem		182 000	PLN	98 500	PLN			

*) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw do wysokości 25 000 tys. zł oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 15 000 tys. zł. Termin spłaty akredytyw i gwarancji upływa w dniu 29 maja 2013 r. Łączny limit zadłużenia z tytułu kredytu, gwarancji i akredytyw wynosi 25 000 tys. zł.

**) Kredyt inwestycyjny w okresie spłaty do 12 miesięcy do dnia bilansowego, limit kredytu 12 000 tys. zł.

***) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 60 000 tys. zł. Termin spłaty akredytyw upływa w dniu 17 lutego 2014 roku zaś termin obowiązywania gwarancji bankowych upływa w dniu 23 maja 2014 r. natomiast gwarancji bankowych należytego wykonania umowy w dniu 23 maja 2016 roku. Łączny limit zadłużenia z tytułu kredytu, gwarancji i akredytyw nie może przekroczyć 60 000 tys. zł.

****) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 11 000 tys. zł. Termin spłaty akredytyw i gwarancji upływa w dniu 30 maja 2013 roku.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	495 824	444 437
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	23 238	9 731
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	3 185	2 935
	522 247	457 103
Razem	522 247	457 103

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (handlowe) są nieoprocentowane. Terminy spłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zawierają się w przedziale od 0 do 180 dni.

W odniesieniu do zobowiązań krótko i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania Grupy tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych wynosiły 6 435 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie wykazywała zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych.

26. Rachunkowość zabezpieczeń

Z dniem 1 września 2011 r. ACTION S.A. wdrożyła procedury rachunkowości zabezpieczeń dla modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, ich wartość godziwa oraz ujęcie zmiany wartości godziwej zabezpieczeń w kapitale własnym zostały zaprezentowane poniżej.

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD oraz denominowaną w EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych pomniejszonych o należności handlowe i środki pieniężne oraz powiększonych / pomniejszonych o nominal kontraktów FX Forward oraz FX Swap na sprzedaż / zakup waluty. Spółka wyznacza desygnowane walutowe pozycje monetarne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych, oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwą w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania handlowe	-142 870 696	- 93 244 363	-142 870 696	- 93 244 363	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Należności handlowe	34 360 893	22 355 411	34 360 893	22 355 411	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Środki pieniężne	8 811	268 195	8 811	268 195	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
FX Forward EUR	13 076 108	3 586 442	47	43	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Kredyty	-2 481 387	- 16 056 359	-2 481 387	- 16 056 359	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Leasing finansowy	-8 697 928	- 12 789 996	-8 697 928	- 12 789 996	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Pozycje monetarne razem	-106 604 199	- 95 880 670	-119 680 260	- 99 467 069		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania handlowe	-78 830 613	- 47 751 217	-78 830 613	- 47 751 217	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Należności handlowe	8 242 967	11 896 941	8 242 967	11 896 941	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Środki pieniężne	749	147 488	749	147 488	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
FX Forward USD	13 509 607	-	48	-	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Kredyty	-1 250 731	- 11 644 368	-1 250 731	- 11 644 368	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Leasing finansowy	-	-	-	-	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Pozycje monetarne razem	-58 328 021	- 47 351 157	-71 837 580	- 47 351 157	-	-

* Dla pozycji innych niż transakcje pochodne FX Forward podano wartość bilansową. W ocenie Spółki wartość bilansowa tych pozycji nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny

	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 roku
Bilans otwarcia	- 2 107 537	-
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	7 999 200	- 10 605 258
Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z tego:	4 746 821	- 8 497 721
- korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat	4 746 821	- 8 497 721

- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	1 144 842	- 2 107 537

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 8 922 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A., wynosiły na dzień 31 grudnia 2012 r. 28 782 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2011 r. 36 339 tys. zł.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Należności warunkowe	8 922	2 352
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 922	2 352
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 922	2 352
2. Zobowiązania warunkowe	28 782	36 339
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	28 782	36 339
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 777	12 315
- akredytywy	18 005	24 024
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	37 704	38 691

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 28 782 tys. zł, w tym:

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (2 877 tys. USD) 8 917 tys. zł,
Gwarancja bankowa z tytułu umowy najmu (124 tys. EUR) 508 tys. zł,
Gwarancje dobrego wykonania umów na łączną kwotę 132 tys. zł,
Gwarancje przetargowe na łączną kwotę 1 000 tys. zł,
Gwarancja spłaty należności celno podatkowych na łączną kwotę 220 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 18 005 tys. zł.

28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

ACTION S.A. posiada udziały nie kontrolujące i nie dające znaczącego wpływu w spółkach A.PL INTERNET S.A. oraz ADM TRADE s.r.o. a także ma powiązania osobowe z podmiotami. ACTION CT WANTUŁA Sp. j., ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. oraz ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o., które również nie dają Spółce kontroli ani znaczącego wpływu.

1. Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy spółkami Grupy a podmiotami powiązanymi nie objętymi konsolidacją.

Dane na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz za okres 1.01.2012 - 31.12.2012

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	147	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	1 000	0	707	5 140
A.PL INTERNET S.A. ***)	812	1	89	19
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****)	40	418	773	4 044
Suma	1 999	419	1 569	9 203

Dane na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 1.01.2011 - 31.12.2011

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	159	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	693	1586	2 901	13 029
A.PL INTERNET S.A. ***)	596	0	2 968	44
Suma	1 448	1 586	5 869	13 073

*) ACTION CT WANTUŁA Sp. j. z siedzibą w Poznaniu,

**) ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. z siedzibą w Michałowie Grabinie.

***) A.PL INTERNET S.A. z siedzibą w Warszawie, spółka była jednostką powiązaną w okresie od 23 marca 2011 r. do 6 lipca 2011 r. Powiązanie wynikało z udziału Prezesa Zarządu Spółki w zarządzie spółką A.PL INTERNET S.A.,

****) ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. spółka z siedzibą w Warszawie.

2. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją.

Dane na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz za okres 1.01.2012 - 31.12.2012

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION ENERGY Sp. z o. o.	293	1 601	4 141	4 629
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	24	0	78	46
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	317	1 601	4 219	4 675

Dane na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 1.01.2011 - 31.12.2011

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION ENERGY Sp. z o. o.	118	841	1 841	2 158
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	0	0	0	0
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	118	841	1 841	2 158

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały opisane w pkt 2.7 *Stosowane zasady rachunkowości*.

30. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,3, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,1.

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny	259 586	222 417
Minus: Wartości niematerialne	-16 013	-17 063
Wartość netto rzeczowych aktywów	243 573	205 354
Suma bilansowa	901 038	777 092
Wskaźnik kapitału własnego	0,3	0,3
Zysk z działalności operacyjnej	68 264	57 326
Plus: amortyzacja	11 361	11 468
EBITDA	79 625	68 794
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	106 646	94 702
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	1,3	1,4

31. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	31.12.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowoś ć zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0					0	
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	0	0					0	
Aktywa finansowe obrotowe	432 040	432 040	0	0	0	0	424 271	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	424 171	424 171					424 171	
Pożyczki	100	100					100	
Pozostałe aktywa finansowe – instrumenty pochodne	95	95		95				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 674	7 674						
Razem	432 040	432 040	0	95	0	0	424 271	0

Na dzień 31.12.2010 środki pieniężne i ich ekwiwalenty były prezentowane w pozycji „Instrumenty finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie – pożyczki i należności”. Jednakże z uwagi na brak jednoznacznych wytycznych Grupa nie zalicza obecnie środków pieniężnych do żadnej z kategorii instrumentów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności pomniejszone są o należności publicznoprawne oraz rozliczenia międzyokresowe czynne.

Zobowiązania finansowe

	31.12.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	142	142	0	0	142	0	0
Kredyty i pożyczki	142	142			142		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe	605 512	605 512	0	0	605 512	0	0
Kredyty i pożyczki	106 504	106 504			106 504		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	499 008	499 008			499 008		
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0					
Razem	605 654	605 654	0	0	605 654	0	0

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania pomniejszone są o zobowiązania publicznoprawne oraz rozliczenia międzyokresowe bierne.

Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Pożyczki i należności	1 052	997
	1 052	997

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Kredyty krótko i długoterminowe	6 266	4 372
Leasing finansowy	600	761
Odsetki i prowizje factoring	477	0
	7 343	5 133

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	138	0
- przeznaczone do obrotu		0
	138	
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 052	997
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	94
Kredyty i pożyczki	6 266	4 372
Leasing finansowy	600	761
Odsetki i prowizje factoring	477	0
	-5 814	-4 230

Zyski lub straty według kategorii instrumentów uwzględniają zarówno przychody i koszty finansowe, jak i pozostałe przychody i koszty związane z instrumentami finansowym.

Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Pożyczki i należności	-2 084	-2 573
	-2 084	-2 573

Ryzyko kredytowe

Grupa prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie wydłużonych terminów płatności za sprzedane towary. Występujące w takiej sytuacji pewne ryzyko kredytowe jest nieodzownym elementem rywalizacji konkurencyjnej narzuconym przez rynek. Procedury funkcjonujące w Grupie mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym przez poszczególne spółki Grupy. Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych odbiorców. Stosowane limity kredytowe przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy.

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez poszczególne spółki Grupy wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię działalności. Zwiększenie poziomu limitu kredytowego wymaga przedłożenia dodatkowych zabezpieczeń przez kontrahenta, które zmniejszają poziom ryzyka kredytowego. Począwszy od 1 kwietnia 2006 r. Jednostka Dominująca ubezpiecza wszystkie należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych i wybranych, wieloletnich odbiorców.

Ryzyko kredytowe powstające w wyniku udzielania odroczonej płatności kontrahentom zewnętrznym ograniczane jest poprzez stosowanie zabezpieczeń spłaty w postaci zabezpieczenia wekslowego lub aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji jak również jednego z zabezpieczeń rzeczowych w postaci:

- umowy cesji należności i innych praw,
- umowy przywłaszczenia na towarach,
- wpisu do księgi wieczystej hipoteki na I miejscu,
- gwarancji bankowej,
- depozytu bankowego.

W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka ze względu na rozdrobnienie klientów.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawiera transakcje z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Uwzględniając powyższe, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w notcie 17.1.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	436 332	323 076
Udzielone pożyczki	100	0
	436 432	323 076

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności finansowych.

Poniżej przedstawiona została struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności, będących instrumentami finansowymi.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	351 118	270 422
Przeterminowane	85 214	52 654
1-30 dni	63 120	32 621
31-180 dni	7 253	4 299
181-365 dni	2 129	1 833
powyżej 1 roku	12 712	13 901
	436 332	323 076
Odpisy aktualizujące		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	12 161	10 628
1-30 dni	0	0
31-180 dni	0	0
181-365 dni	0	35
powyżej 1 roku	12 161	10 593
	12 161	10 628
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	351 118	270 422
Przeterminowane	73 053	42 026
1-30 dni	63 120	32 621
31-180 dni	7 253	4 299
181-365 dni	2 129	1 798
powyżej 1 roku	551	3 308
	424 171	312 448

Ryzyko cenowe

Spółka nie uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na żadnym aktywnym rynku.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 20), dostępne linie kredytowe (nota 24) oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie Zobowiązania finansowe powyżej.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie przekraczają 180 dni.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności dolara i euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

Grupa korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward na zakup/sprzedaż walut.

Z uwagi na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, zmiany wartości godziwej kontraktów forward ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie wystąpienia przepływów pieniężnych będących przedmiotem zabezpieczeń.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności w walutach obcych wynosiły 43 014 tys. zł, co stanowiło 10% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności w walutach obcych wynosiły 33 436 tys. zł, co stanowiło 11% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności w walucie USD stanowiły 19% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności w walucie USD stanowiły 27,1% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 227 534 tys. zł, co stanowiło 43,6% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 177 457 tys. zł, co stanowiło 40,3% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały wielkości narażone na ryzyko walutowe w oparciu o ich wartości nominalne w podziale na najważniejsze waluty obce.

31 grudnia 2012

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe	8 941	2 045
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	8 941	2 045
Zobowiązania handlowe	-36 275	-25 589
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-36 275	-25 589
Instrumenty pochodne – wpływy	3 199	4 359
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	3 199	4 359
Ekspozycja netto	-24 135	-19 185

31 grudnia 2011

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe	5 519	2 651
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	5 519	2 651
Zobowiązania handlowe	-25 977	-18 019
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-25 977	-18 019
Instrumenty pochodne – wpływy	812	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	812	0
Ekspozycja netto	-19 646	-15 368

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
EUR/PLN	4,0882	4,4168
USD/PLN	3,0996	3,4174
GBP/PLN		

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2012 spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmienione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2011 r.

	31.12.2012	31.12.2011
EUR	4 933	4 175
USD	2 973	2 626
	7 907	6 801

Oslabienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych powyżej będzie miało taki sam efekt kwotowy, lecz z przeciwnym znakiem, przy założeniu, że pozostałe zmienne nie ulegną zmianie.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej. Struktura instrumentów finansowych oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej na datę bilansową narażonych na ryzyko przepływów pieniężnych przedstawiała się następująco:

Wartość bilansowa

	31.12.2012	31.12.2011
Instrumenty zmiennoprocentowe		
Aktywa finansowe	7 328	7 773
Zobowiązania finansowe	-106 646	-94 702
	-99 318	-86 929

Analiza wrażliwości wartości godziwej oprocentowanych instrumentów na zmianę stopy procentowej

Zmiana o 50 punktów bazowych w oprocentowaniu instrumentów na datę bilansową zwiększyłaby (zmniejszyłaby) aktywa netto i sprawozdanie z całkowitych dochodów o kwoty wykazane w poniższej tabeli.

Analiza ta zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe.

Analiza została przeprowadzona analogicznie dla danych porównawczych na 31 grudnia 2011 r.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
31 grudnia 2012				
Aktywa zmiennoprocentowe	37	-37		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-533	533		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-497	497	-	-
Podatek 19 %	-94	94		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-402	402		
31 grudnia 2011				
Aktywa zmiennoprocentowe	39	-39		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-411	411		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-372	372	-	-
Podatek 19 %	-71	71		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-301	301		

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:
0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
5 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego),
5 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego).

32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Zysk netto roku obrotowego	48 319	42 409
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 7)	12 699	9 920
– Podatek dochodowy zapłacony	-2 860	-13 416
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 6.3, 11, 13)	11 361	11 468
– Zysk ze zbycia nie finansowych inwestycyjnych, w tym:	752	-1 347
Odpisy aktualizujące	900	1 400
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	-138	94
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych	3	-2 723
Pozostałe	-13	-118
– Przychody z tytułu odsetek	0	0
– Koszty odsetek	7 343	5 133
- Pozostałe, w tym:	3 232	-2 445
Zyski (straty) udziałowców niekontrolujących	0	0
Udziały w zyskach (stratach) jedn. wycenianych metodą praw własności	-97	-136
Zmiana stanu rezerw	28	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	250	-622
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 252	-1 707
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-201	-20
Pozostałe korekty	0	-53
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-18 267	-106 774
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-112 982	-89 164
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 144	149 368
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 741	5 059

33. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:		
– Nabycie udziałów	-2 529	-3 226
– Udzielone pożyczki	-100	0
– Kaucje z tyt. leasingu finansowego	-707	-1 084
– Pozostałe	158	3
	-3 178	-4 307

34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-112 645	-89 506
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	-936	-625
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	707	1 084
Pozostałe zmiany	-108	-117
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-112 982	-89 164
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-65 144	149 134
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0	0
Pozostałe zmiany	0	141
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-65 144	149 275
Bilansowa zmiana zapasów	-18 267	-106 611
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0	0
Pozostałe zmiany	0	-163
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-18 267	-106 774

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Stanowiska fizyczne	160	187
Pozostałe	479	452
	639	639

36. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyplaconych oraz należnych) osób zarządzających Grupą Kapitałową ACTION S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wyniosły 1 471 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wyniosły 1 241 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej ACTION S.A. otrzymali w okresie objętym sprawozdaniem łączne wynagrodzenie w kwocie 94 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. również wynosiło 94 tys. zł.

Jeden z członków Zarządu wykonujących swoje obowiązki na podstawie uchwał o powołaniu ma zagwarantowane świadczenia na okoliczność odwołania ze składu zarządu w wysokości 5 krotności miesięcznego wynagrodzenia.

Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 1.01.2012 –31.12.2012	Za okres 1.01.2011 –31.12.2011
1. Zarząd, w tym:	1 471	1 241
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	351	355
Kazimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu	0	198
Sławomir Harazin - Wiceprezes Zarządu	384	96
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	432	432
Michał Iwanciw	96	96
Mariusz Wyrwa	0	0
Mariusz Mróz	148	25
Wiktor Cegła	60	39
2. Rada Nadzorcza, w tym:	94	94
Iwona Bożena Bocianowska	22	22
Piotr Kosmala	18	18
Marek Jakubowski	18	18
Rafał Piotr Antczak	18	18
Łukasz Krzysztof Pawłowski	18	18
Wynagrodzenie, razem	1 565	1 335

37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 1.01.2012 –31.12.2012	Za okres 1.01.2011 –31.12.2011
Wynagrodzenie członków Zarządów spółek Grupy	1 471	1 241
Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej	2 679	3 543
	4 150	4 784

Pozostała kadra kierownicza obejmuje dyrektorów jednostki dominującej i pozostałych spółek Grupy.

38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 01 czerwca 2012 r. zawarta została umowa z BDO Sp. z o.o. na badanie i przegląd następujących sprawozdań finansowych: przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu powyższych sprawozdań wyniosło 75 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 115 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 190 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 r. wynagrodzenie za przegląd wyniosło 75 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 115 tys. zł.

W dniu 15 października 2012 r. SFERIS Sp. z o.o. podpisała odrębną umowę z BDO Sp. z o.o. na badanie wstępne i końcowe sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. Wynagrodzenie za badanie wyniosło 30 tys. zł. W poprzednim roku obrotowym wynagrodzenie stanowiło kwotę 30 tys. zł.

W 2012 roku podpisana została również umowa z BDO Sp. z o.o. na przeprowadzenie finansowego due diligence. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 25 tys. zł.

W 2012 roku BDO Sp. z o.o. nie świadczyła na rzecz Grupy usług doradztwa podatkowego.

Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto.

39. Transakcje z osobami zarządzającymi

Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarła żadnych transakcji z osobami zarządzającymi.

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły w Grupie żadne istotne zdarzenia.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2013 r.