



SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
za okres od 1 stycznia do  
31 grudnia 2013

19 MARCA 2014 ROKU

## Spis treści

|  |    |
|--|----|
| .....  | 1  |
| I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego .....   | 5  |
| II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....  | 6  |
| III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku ..... | 7  |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....  | 9  |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....  | 10 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym .....   | 11 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 12 |
| Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....  | 13 |
| 1. Informacje ogólne.....  | 13 |
| 2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....  | 15 |
| Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 20 |
| Wartości niematerialne .....   | 21 |
| Koszty finansowania zewnętrznego .....   | 21 |
| Nieruchomości inwestycyjne .....   | 21 |
| Utrata wartości aktywów niefinansowych .....   | 22 |
| Instrumenty finansowe.....   | 22 |
| Instrumenty pochodne .....   | 25 |
| Zapasy.....  | 25 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 25 |
| Kapitał akcyjny .....  | 25 |
| Leasing.....   | 25 |
| Świadczenia pracownicze .....  | 25 |
| Rezerwy .....  | 25 |
| Przychody ze sprzedaży .....   | 26 |
| Koszty operacyjne .....  | 26 |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....   | 26 |
| Koszty finansowe.....  | 26 |
| Podatek dochodowy.....   | 26 |
| Zysk netto na akcję .....  | 27 |
| 3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia .....   | 27 |
| 4. Połączenia jednostek.....   | 28 |
| 5. Umorzenie udziałów spółki zależnej .....  | 29 |

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 6.  | Informacje dotyczące segmentów działalności .....  | 29 |
| 7.  | Przychody i koszty .....   | 29 |
| 8.  | Podatek dochodowy .....  | 31 |
| 9.  | Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....  | 34 |
| 10. | Zysk na akcję .....  | 35 |
| 11. | Dywidenda na akcję .....   | 35 |
| 12. | Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 36 |
| 13. | Wartości niematerialne .....   | 38 |
| 14. | Nieruchomości inwestycyjne .....   | 39 |
| 15. | Aktywa finansowe .....   | 40 |
| 16. | Zapasy .....   | 42 |
| 17. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....   | 43 |
| 18. | Pochodne instrumenty finansowe .....   | 44 |
| 19. | Pozostałe aktywa finansowe .....   | 44 |
| 20. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 45 |
| 21. | Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały .....  | 45 |
| 22. | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....  | 47 |
| 23. | Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania .....  | 48 |
| 24. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....   | 52 |
| 25. | Rachunkowość zabezpieczeń .....  | 52 |
| 26. | Aktywa i zobowiązania warunkowe .....  | 54 |
| 27. | Transakcje z jednostkami powiązanymi .....   | 54 |
| 28. | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....  | 56 |
| 29. | Zarządzanie kapitałem .....  | 56 |
| 30. | Instrumenty finansowe .....  | 58 |
| 31. | Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....  | 65 |
| 32. | Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne .....  | 66 |
| 33. | Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych ..... | 67 |
| 34. | Struktura zatrudnienia .....   | 67 |
| 35. | Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących .....  | 67 |
| 36. | Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej .....   | 68 |
| 37. | Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego .....   | 68 |
|     | do badania sprawozdań finansowych .....  | 68 |
| 38. | Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne .....  | 69 |
| 39. | Transakcje z osobami zarządzającymi .....  | 69 |
| 40. | Zdarzenia po dniu bilansowym .....   | 69 |



## **I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego**

Niniejsze 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, wydany i obowiązujący na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Roczne sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres kończący się 31 grudnia 2013 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, 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 sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

ACTION S.A., począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydany i obowiązujący 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 2014 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 sprawozdania finansowego 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 sprawozdania finansowego Spółki, 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 2014 r.

### III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

#### Wybrane dane finansowe ACTION S.A.

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE                              | w tys. zł                               |   | w tys. EUR                              |   |
|---|---|---|---|---|
|   | okres<br>od 01.01.2013<br>do 31.12.2013 | okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | okres<br>od 01.01.2013<br>do 31.12.2013 | okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 4 626 825                               | 3 494 349                               | 1 098 747                               | 837 251                                 |
| II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży                             | 241 693                                 | 182 157                                 | 57 396                                  | 43 645                                  |
| III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej                     | 83 389                                  | 67 369                                  | 19 803                                  | 16 142                                  |
| IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki        | 62 768                                  | 48 075                                  | 14 906                                  | 11 519                                  |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 119 008                                 | 7 872                                   | 28 261                                  | 1 886                                   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | -20 063                                 | -4 289                                  | -4 764                                  | -1 028                                  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | -67 529                                 | -8 203                                  | -16 036                                 | -1 965                                  |
| VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych    | 31 416                                  | -4 620                                  | 7 460                                   | -1 107                                  |
| IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) ( w zł / EUR)                 | 3,78                                    | 2,93                                    | 0,91                                    | 0,70                                    |
|   | Stan na dzień<br>31.12.2013             | Stan na dzień<br>31.12.2012             | Stan na dzień<br>31.12.2013             | Stan na dzień<br>31.12.2012             |
| X. Aktywa, razem  | 1 103 136                               | 909 423                                 | 265 995                                 | 222 451                                 |
| XI. Zobowiązania  | 796 773                                 | 643 904                                 | 192 123                                 | 157 503                                 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                | 6 666                                   | 4 882                                   | 1 607                                   | 1 194                                   |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                              | 790 107                                 | 639 022                                 | 190 516                                 | 156 309                                 |
| XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki          | 306 363                                 | 265 519                                 | 73 872                                  | 64 948                                  |
| XV. Kapitał zakładowy   | 1 661                                   | 1 641                                   | 401                                     | 401                                     |
| XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )                                | 16 610 000                              | 16 410 000                              | 16 410 000                              | 16 410 000                              |
| XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) ( w zł / EUR)        | 18,44                                   | 16,18                                   | 4,50                                    | 3,96                                    |

\*) 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 sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące jednostkowego 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 2013 rok – 1 Euro = 4,2110 zł, za 2012 rok – 1 Euro = 4,1736 zł;
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2013 r. - 1 Euro = 4,1472 zł; na dzień 31 grudnia 2012 r. - 1 Euro = 4,0882 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do EUR

| Okres                   | Kurs średni w okresie | Kurs minimalny w okresie | Kurs maksymalny w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2013 - 31.12.2013 | 4,2110                | 4,1429                   | 4,3292                    | 4,1472                       |
| 01.01.2012 - 31.12.2012 | 4,1736                | 4,0882                   | 4,3889                    | 4,0882                       |

**Kursy wymiany złotego w stosunku do pozostałych walut**

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

| <b>Okres</b>            | <b>Kurs średni w okresie</b> | <b>Kurs minimalny w okresie</b> | <b>Kurs maksymalny w okresie</b> | <b>Kurs na ostatni dzień okresu</b> |
|-------------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| 01.01.2013 - 31.12.2013 | 3,1653                       | 3,0120                          | 3,3175                           | 3,0120                              |
| 01.01.2012 - 31.12.2012 | 3,2312                       | 3,0730                          | 3,5372                           | 3,0996                              |

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

| <b>Okres</b>            | <b>Kurs średni w okresie</b> | <b>Kurs minimalny w okresie</b> | <b>Kurs maksymalny w okresie</b> | <b>Kurs na ostatni dzień okresu</b> |
|-------------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| 01.01.2013 - 31.12.2013 | 4,9532                       | 4,8058                          | 5,0604                           | 4,9828                              |
| 01.01.2012 - 31.12.2012 | 5,1444                       | 5,0119                          | 5,4858                           | 5,0119                              |



## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

|   | Nota      | okres<br>od 01.01.2013<br>do 31.12.2013 | okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 |
|---|-----------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży  | (7.2)     | 4 626 825                               | 3 494 349                               |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów  | (7.3)     | -4 385 132                              | -3 312 192                              |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>   |           | <b>241 693</b>                          | <b>182 157</b>                          |
| Koszty sprzedaży i marketingu   | (7.3,7.4) | -134 401                                | -93 777                                 |
| Koszty ogólnego zarządu   | (7.3,7.4) | -21 859                                 | -20 306                                 |
| Pozostałe przychody i zyski operacyjne  | (7.5)     | 7 579                                   | 2 267                                   |
| Pozostałe koszty i straty   | (7.6)     | -9 623                                  | -2 972                                  |
| <b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>   |           | <b>83 389</b>                           | <b>67 369</b>                           |
| Koszty finansowe  | (7.7)     | -5 218                                  | -7 437                                  |
| <b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>   |           | <b>78 171</b>                           | <b>59 932</b>                           |
| Podatek dochodowy   | (8)       | -15 403                                 | -11 857                                 |
| <b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>  |           | <b>62 768</b>                           | <b>48 075</b>                           |
| <b>Inne składniki pełnego dochodu</b>   |           |   |   |
| Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych  |           | 373                                     | 3 252                                   |
| Podatek dochodowy   |           | -70                                     | -618                                    |
| <b>Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b> |           | <b>303</b>                              | <b>2 634</b>                            |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>   |           | <b>63 071</b>                           | <b>50 709</b>                           |
| <b>Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>  |           |   |   |
| Podstawowy  | (10)      | 3,78                                    | 2,93                                    |
| Rozwodniony   | (10)      | 3,64                                    | 2,79                                    |
| <b>Liczba akcji</b>   |           | <b>16 610 000</b>                       | <b>16 410 000</b>                       |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>   |           | <b>17 230 500</b>                       | <b>17 230 500</b>                       |

Inne składniki pełnego dochodu dotyczą pozycji, które mogą być przeniesione do rachunku wyników.

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2014 r.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | Nota   | 31.12.2013       | 31.12.2012     |
|---|--------|------------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>   |        |                  |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |        |                  |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | (12)   | 120 912          | 109 569        |
| Wartość firmy   |        | 0                | 0              |
| Inne wartości niematerialne                                     | (13)   | 4 429            | 4 683          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                      | (14)   | 6 673            | 6 673          |
| Aktywa finansowe  | (15)   | 36 230           | 32 382         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 |        | 0                | 0              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności    |        | 0                | 0              |
|   |        | <b>168 244</b>   | <b>153 307</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |        |                  |                |
| Zapasy  | (16)   | 324 038          | 299 835        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności    | (17)   | 573 889          | 455 076        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego               |        | 0                | 0              |
| Pochodne instrumenty finansowe                                  | (18)   | 0                | 95             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                      | (19)   | 4 538            | 100            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | (20)   | 32 427           | 1 010          |
|   |        | <b>934 892</b>   | <b>756 116</b> |
| <b>Razem aktywa</b>   |        | <b>1 103 136</b> | <b>909 423</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   |        |                  |                |
| Kapitał akcyjny   | (21.1) | 1 661            | 1 641          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej         | (21.2) | 58 112           | 55 744         |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                    | (21.2) | 30 000           | 30 000         |
| Zysk zatrzymany   | (21.2) | 215 360          | 177 207        |
| Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych            | (21.2) | 1 230            | 927            |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                     |        | <b>306 363</b>   | <b>265 519</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>   |        |                  |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                              |        |                  |                |
| Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania | (23)   | 3 601            | 0              |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  |        | 0                | 0              |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | (8.1)  | 3 065            | 4 882          |
|   |        | <b>6 666</b>     | <b>4 882</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             |        |                  |                |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | (24)   | 716 862          | 523 165        |
| Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania | (23)   | 66 021           | 109 104        |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego             |        | 6 539            | 6 352          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                   | (22)   | 644              | 401            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                  | (18)   | 41               | 0              |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia             |        | 0                | 0              |
|   |        | <b>790 107</b>   | <b>639 022</b> |
| <b>Razem zobowiązania</b>                                       |        | <b>796 773</b>   | <b>643 904</b> |
| <b>Razem pasywa</b>   |        | <b>1 103 136</b> | <b>909 423</b> |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2014 r.

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

|  | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki |   |                 |                              |  | Kapitał własny razem |
|--|---|---|-----------------|------------------------------|--|----------------------|
|  | Kapitał akcyjny                                   | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zysk zatrzymany | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>      | <b>1 641</b>                                      | <b>55 744</b>   | <b>177 207</b>  | <b>30 000</b>                | <b>927</b>   | <b>265 519</b>       |
| Całkowite dochody ogółem               |   |   | 62 768          |                              | 303  | 63 071               |
| Dywidendy wypłacone                    |   |   | -24 615         |                              |  | -24 615              |
| Inne                                   | 20  | 2 368   |                 |                              |  | 2 388                |
| <b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>      | <b>1 661</b>                                      | <b>58 112</b>   | <b>215 360</b>  | <b>30 000</b>                | <b>1 230</b>   | <b>306 363</b>       |
|  |   |   |                 |                              |  |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>      | <b>1 641</b>                                      | <b>55 744</b>   | <b>142 916</b>  | <b>30 000</b>                | <b>-1 707</b>  | <b>228 594</b>       |
| Całkowite dochody ogółem               |   |   | 48 075          |                              | 2 634  | 50 709               |
| Dywidendy wypłacone                    |   |   | -13 784         |                              |  | -13 784              |
| Inne – utworzenie kapitału rezerwowego |   |   |                 |                              |  | 0                    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>      | <b>1 641</b>                                      | <b>55 744</b>   | <b>177 207</b>  | <b>30 000</b>                | <b>927</b>   | <b>265 519</b>       |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2014 r.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota

|  |             | okres<br>od 01.01.2013<br>do 31.12.2013 | okres<br>od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 |
|--|-------------|---|---|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                      |             |   |   |
| <b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>                                 |             | <b>62 768</b>                           | <b>48 075</b>                           |
| <b>Korekty:</b>  |             | <b>56 240</b>                           | <b>-40 203</b>                          |
| Podatek dochodowy  | (8)         | 15 403                                  | 11 857                                  |
| Podatek dochodowy zapłacony  |             | -17 093                                 | -2 500                                  |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                    | (12,13,7.3) | 8 195                                   | 9 172                                   |
| Zysk (Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                          |             | 555                                     | 752                                     |
| Koszty odsetek i przychody   | (7.7)       | 5 011                                   | 7 437                                   |
| Pozostałe  | (31)        | 874                                     | 3 352                                   |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego:  | (31)        |   |   |
| Zapasy   |             | -24 203                                 | -15 635                                 |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności                 |             | -122 996                                | -138 381                                |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania             |             | 190 494                                 | 83 743                                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                |             | <b>119 008</b>                          | <b>7 872</b>                            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                    |             |   |   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych             |             | -15 737                                 | -1 159                                  |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych                                       |             | 0                                       | -8                                      |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych |             | 36                                      | 62                                      |
| Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne                                      | (32)        | -4 362                                  | -3 184                                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>              |             | <b>-20 063</b>                          | <b>-4 289</b>                           |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                       |             |   |   |
| Wpływy z emisji akcji  |             | 2 388                                   | 0                                       |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                      |             | -1 672                                  | 0                                       |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                     |             | 0                                       | 1 000                                   |
| Otrzymane kredyty i pożyczki   |             | 0                                       | 15 811                                  |
| Splata kredytów i pożyczek   |             | -35 387                                 | 0                                       |
| Wyplacone dywidendy  | (11)        | -24 615                                 | -13 784                                 |
| Odsetki zapłacone  |             | -5 200                                  | -7 311                                  |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                    |             | -3 043                                  | -3 919                                  |
| Pozostałe wpływy/wydatki finansowe   |             | 0                                       | 0                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                 |             | <b>-67 529</b>                          | <b>-8 203</b>                           |
| <b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>            |             | <b>31 416</b>                           | <b>-4 620</b>                           |
| Stan środków pieniężnych na początek okresu                                |             | 1 010                                   | 5 631                                   |
| Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych                 |             | 1                                       | -1                                      |
| <b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>                           |             | <b>32 427</b>                           | <b>1 010</b>                            |

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2014 r.

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Nazwa (firma):          | <b>ACTION Spółka Akcyjna</b>                           |
| 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:                 | <a href="mailto:action@action.pl">action@action.pl</a> |
| Strona internetowa:     | <a href="http://www.action.pl">www.action.pl</a>       |
| Numer REGON:            | 011909816  |
| Numer NIP:              | 527-11-07-221  |

#### 1.1. Przedmiot działalności

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

ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54 jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ACTION S.A. Spółka została zarejestrowana 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 organów Spółki

Stan na dzień 19 marca 2014 r.

##### Zarząd:

|            |                  |
|------------|------------------|
| Prezes     | Piotr Bieliński  |
| Wiceprezes | Sławomir Harazin |
| Wiceprezes | Edward Wojtysiak |

##### Rada Nadzorcza:

Piotr Kosmala  
Marek Jakubowski  
Iwona Bożena Bocianowska  
Karol Orzechowski  
Grażyna Łyko

### 1.3.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 2013 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału na dzień 31 grudnia 2013 r.

| Osoba fizyczna lub prawna | Ilość posiadanych akcji | Udział procentowy w kapitale ACTION S.A. | Udział w liczbie głosów |
|---------------------------|-------------------------|--|-------------------------|
| Piotr Bieliński           | 3 614 749               | 21,76%                                   | 21,76%                  |
| Olgierd Matyka *)         | 3 093 457               | 18,62%                                   | 18,62%                  |
| GENERALI OFE *)           | 2 029 000               | 12,22%                                   | 12,22%                  |
| Wojciech Wietrzykowski *) | 1 199 390               | 7,22%                                    | 7,22%                   |
| Aviva OFE Aviva BZ WBK *) | 890 000                 | 5,36%                                    | 5,36%                   |

\*) Według stanu na dzień 06.10.2013 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           | 3 614 749               | 21,76%                                   | 21,76%                  |
| Olgierd Matyka *)         | 3 093 457               | 18,62%                                   | 18,62%                  |
| GENERALI OFE *)           | 1 793 000               | 10,79%                                   | 10,79%                  |
| Wojciech Wietrzykowski *) | 1 199 390               | 7,22%                                    | 7,22%                   |
| Aviva OFE Aviva BZ WBK *) | 1 000 000               | 6,02%                                    | 6,02%                   |

\*) Według stanu na dzień 02.03.2014 r.

### 1.4.Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 19 marca 2014 roku.

## **2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego**

Zgodnie z Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION S.A. z dnia 20 kwietnia 2010 roku poczynwszy od 1 stycznia 2010 r. Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.

### **2.1.Ogólne zasady sporządzenia**

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **2.2.Oświadczenie o zgodności**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 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**

Walutą funkcjonalną jednostki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

### **2.4.Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 2013 roku:

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)
- Zmiany w MSSF 1

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- **MSSF 13 *Ustalanie 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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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 całkowitych dochodów mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych całkowitych dochodów i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Interpretacja KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji 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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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).

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

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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.



Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Ponadto, Spółka w niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy zastosowała następujące standardy lub ich zmiany, kierując się datami wejścia w życie ustalonymi przez Komisję Europejską, a które różniły się od tych ustalonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

- 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.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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*.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### ▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych *Sprawozdania z całkowitych dochodów*.

#### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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 ustalenia umowne*

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 wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Spółka 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 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Spółka 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 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*.

Spółka 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 wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Spółka 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 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.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2014 roku.

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

- *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.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

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.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

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

- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

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

- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)

W dniu 12 grudnia 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2014 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Spółka zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts***

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)***

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje się, aby nowa interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

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),
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników* opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)* opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku.

## **2.5. Dokonane korekty błędów**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

## **2.6. 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 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.

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje 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, Spółka oszacowuje 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.

Spółka 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 Spółka 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 klasyfikację 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 Spółce do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami w kapitale należą instrumenty pochodne (Spółka 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 Spółka zalicza 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 Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza 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 Spółka 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 Spółka 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 wyzbycia 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 Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami w kapitale należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka 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, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka 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. Spółka 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**

Kapitał podstawowy Spółki jest 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 pozostałe 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**

Spółka 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. Odroczonego podatku dochodowego 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, które uczestniczą w dywidendzie 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 Spółki, 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 2013 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 2013 r. Spółka dokonała oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

### 3.2. Podatki

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego i niespójność interpretacji podatkowych Spółka ocenia potencjalne ryzyka z tym związane. 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 pojawiło się ryzyko sporu z fiskusem w związku z kontrolą skarbową zakończoną decyzją UKS w zakresie podatku VAT za 2008 r. otrzymaną w dniu 18 marca 2014 r. W związku z tym, została utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu podatku VAT w kwocie 3 500 tys. zł, odzwierciedlającej szacunki Zarządu co do ryzyka potencjalnego zwrotu podatku.

### 3.3. Świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca świadczeń emerytalnych i rentowych ustalana jest metodą aktuarialną. Dokonanie wyceny aktuarialnej 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.

### 3.4. Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny rabatów post transakcyjnych należnych od dostawców oraz należnych odbiorcom a nie przekazanych do dnia bilansowego. Szacunki oparte są o zasady przyznawania rabatów uzgodnione z dostawcami i odbiorcami, poparte umowami lub innymi uzgodnieniami w kwotach potwierdzonych przez dostawców i odbiorców lub oszacowanych na podstawie warunków umownych oraz posiadanych w tym zakresie informacji.

### 3.5. Rezerwy

Zasady ujmowania rezerw opisane są w pkt 2.6 *Stosowanych zasad rachunkowości*.

## 4. Połączenia jednostek

18 lipca 2013 r. ACTION S.A. objęła 66,66 % udziałów w podwyższonym kapitale (dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) w spółce DEVIL GmbH zajmującej się dystrybucją sprzętu komputerowego, za łączną cenę 1 600 tys. euro (6 778 tys. zł). Spółka DEVIL GmbH rozpoczęła działalność w lipcu 2013 roku.

Przejęte aktywa netto i wartość firmy na dzień objęcia kontrolą wyniosły:

|   | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
|---|-----------------|-------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 424             | 424               |
| Wartości niematerialne                            | 127             | 127               |
| Należności krótkoterminowe                        | 6 778           | 6 778             |
| Zapasy  | 8 394           | 8 394             |
| Środki pieniężne                                  | 3 390           | 3 390             |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | -8 945          | -8 945            |
| <b>Aktywa netto</b>                               | <b>10 168</b>   | <b>10 168</b>     |

|  |       |
|--|-------|
| Wartość godziwa nabytych aktywów netto (66,66 % udziałów)  | 6 778 |
| Cena nabycia - zapłacone środki pieniężne (1 600 000 euro) | 6 778 |
| Wartość firmy  | 0     |
| Udziały niekontrolujące (33,34 % udziałów)                 | 3 390 |

## 5. Umorzenie udziałów spółki zależnej

W okresie objętym raportem nie wystąpiło umorzenie udziałów spółki zależnej.

## 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2010 roku ACTION S.A. 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 ACTION S.A. 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 Spółkę;
- 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 Spółki jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

## 7. Przychody i koszty

### 7.1. Sezonowość sprzedaży

Spółka odnotowuje najwyższą sprzedaż w czwartym kwartale roku obrotowego, czyli w okresie październik - grudzień. Sprzedaż w pozostałych kwartałach roku utrzymuje się na podobnym poziomie. Nie oznacza to jednak istotnej sezonowości ani cykliczności przychodów ze sprzedaży.

### 7.2. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego, sprzętu RTV AGD oraz akcesoriów IT.

|   | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 –31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 –31.12.2012</b> |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów (usług)    | 68 567  | 69 013  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4 558 258                                       | 3 425 336                                       |
|   | <b>4 626 825</b>                                | <b>3 494 349</b>                                |

### 7.3.Koszty według rodzaju

|  | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 –31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 –31.12.2012</b> |
|--|---|---|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych  | 8 195   | 9 172   |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | 42 806  | 38 384  |
| Zużycie materiałów i energii   | 6 944   | 6 490   |
| Usługi obce  | 57 406  | 43 947  |
| Podatki i opłaty   | 2 133   | 1 505   |
| Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne   | 37 665  | 13 490  |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe  | 642   | 684   |
| Inne koszty rodzajowe  | 469   | 411   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:   | 4 385 132                                       | 3 312 192                                       |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów   | 0   | -1 237  |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu | <b>4 541 392</b>                                | <b>3 426 275</b>                                |

### 7.4.Koszty świadczeń pracowniczych

|  | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 –31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 –31.12.2012</b> |
|--|---|---|
| Wynagrodzenia                              | 35 568  | 31 632  |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 7 238   | 6 752   |
|  | <b>42 806</b>                                   | <b>38 384</b>                                   |

### 7.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

|  | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 –31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 –31.12.2012</b> |
|--|---|---|
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych                | 0   | 519   |
| Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 0   | 138   |
| Przychody z tytułu odsetek                         | 2 224   | 926   |
| Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań         | 477   | 386   |
| Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań            | 505   | 140   |
| Przychody z tytułu otrzymania dywidendy            | 3 756   | 0   |
| Pozostałe przychody                                | 617   | 158   |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych     | 0   | 0   |
|  | <b>7 579</b>                                    | <b>2 267</b>                                    |

## 7.6. Pozostałe koszty i straty

|   | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 – 31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.12.2012</b> |
|---|--|--|
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych                          | 230  | 0  |
| Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych             | 136  | 0  |
| Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań                     | 422  | 281  |
| Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności  | 1 436  | 1 944  |
| Koszty z tytułu spisania należności                         | 129  | 47   |
| Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość udziałów    | 0  | 300  |
| Koszty z tytułu utworzonych rezerw na przyszłe zobowiązania | 3 500  | 0  |
| Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywów finansowych | 104  | 0  |
| Koszty z tytułu przekazanych darowizn                       | 34   | 0  |
| Pozostałe koszty  | 713  | 397  |
| Strata na sprzedaży finansowych aktywów trwałych            | 2 916  | 0  |
| Strata na sprzedaży aktywów trwałych                        | 3  | 3  |
|   | <b>9 623</b>                                     | <b>2 972</b>                                     |

## 7.7. Koszty finansowe

|  | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 – 31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.12.2012</b> |
|--|--|--|
| Odsetki od kredytów i pożyczek         | 3 826  | 6 264  |
| Odsetki z tytułu leasingu              | 321  | 569  |
| Odsetki z tytułu obligacji             | 59   | 127  |
| Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu | 1 012  | 477  |
|  | <b>5 218</b>                                     | <b>7 437</b>                                     |

## 8. Podatek dochodowy

|                   | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 – 31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.12.2012</b> |
|-------------------|--|--|
| Podatek bieżący   | 17 290   | 8 971  |
| Podatek odroczony | -1 887   | 2 886  |
|                   | <b>15 403</b>                                    | <b>11 857</b>                                    |

### 8.1. Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

|  | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:   |                   |                   |
| – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 4 988             | 1 466             |
|  | <b>4 988</b>      | <b>1 466</b>      |

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy

|       |       |
|-------|-------|
| 8 053 | 6 348 |
|-------|-------|

|              |              |
|--------------|--------------|
| <b>8 053</b> | <b>6 348</b> |
|--------------|--------------|

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

|          |          |
|----------|----------|
| <b>0</b> | <b>0</b> |
|----------|----------|

**Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>-3 065</b> | <b>-4 882</b> |
|---------------|---------------|

**Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)**

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>-3 065</b> | <b>-4 882</b> |
|---------------|---------------|

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

|  | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

**Stan na początek okresu**

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>-4 882</b> | <b>-1 378</b> |
|---------------|---------------|

Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego

|       |        |
|-------|--------|
| 1 887 | -2 886 |
|-------|--------|

Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego

|     |      |
|-----|------|
| -70 | -618 |
|-----|------|

**Stan na koniec okresu**

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>-3 065</b> | <b>-4 882</b> |
|---------------|---------------|



### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   | Ujemne<br>różnice<br>kursowe | Odpis<br>aktualizujący<br>wartość<br>zapasów | Rezerwa na<br>koszty okresu | Rezerwa na<br>niewykorzysta<br>ne urlopy | Odpis<br>aktualizujący<br>wartość<br>należności | Pozostałe | Ogółem       |
|---|------------------------------|--|-----------------------------|--|---|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2013 r. według stawki 19%</b>   | <b>0</b>                     | <b>349</b>                                   | <b>1 041</b>                | <b>76</b>                                | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>1 466</b> |
| (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany<br>stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | 83                           | 0  | 3 460                       | 46                                       | 0   | 3         | 3 592        |
| Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego  | -70                          |  |                             |  |   |           | -70          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2013 r. według stawki 19%</b>   | <b>13</b>                    | <b>349</b>                                   | <b>4 501</b>                | <b>122</b>                               | <b>0</b>  | <b>3</b>  | <b>4 988</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2012 r. według stawki 19%</b>   | <b>81</b>                    | <b>584</b>                                   | <b>474</b>                  | <b>105</b>                               | <b>0</b>  | <b>9</b>  | <b>1 253</b> |
| (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany<br>stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | 537                          | -235   | 567                         | -29                                      | 0   | -9        | 831          |
| Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego  | -618                         |  |                             |  |   |           | -618         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012 r. według stawki 19%</b>   | <b>0</b>                     | <b>349</b>                                   | <b>1 041</b>                | <b>76</b>                                | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>1 466</b> |

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe | Odsetki<br>naliczone | Premie od<br>dostawców | Leasing<br>finansowy | Pozostałe | Ogółem       |
|---|--------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2013 r. według stawki 19%</b>                                 | <b>653</b>                     | <b>0</b>             | <b>3 806</b>           | <b>1 889</b>         | <b>0</b>  | <b>6 348</b> |
| Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany<br>stanu różnic przejściowych | 36                             | 36                   | 1 348                  | 285                  | 0         | 1 705        |
| Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego  |                                |                      |                        |                      |           |              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2013 r. według stawki 19%</b>                                 | <b>689</b>                     | <b>36</b>            | <b>5 154</b>           | <b>2 174</b>         | <b>0</b>  | <b>8 053</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2012 r. według stawki 19%</b>                                 | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>1 270</b>           | <b>1 361</b>         | <b>0</b>  | <b>2 631</b> |
| Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany<br>stanu różnic przejściowych | 653                            | 0                    | 2 536                  | 528                  | 0         | 3 717        |
| Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego  |                                |                      |                        |                      |           |              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012 r. według stawki 19%</b>                                 | <b>653</b>                     | <b>0</b>             | <b>3 806</b>           | <b>1 889</b>         | <b>0</b>  | <b>6 348</b> |

## 8.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

|  | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>  | <b>78 171</b>                      | <b>59 932</b>                      |
| <b>Podatek wyliczony według stawki 19%</b>   | <b>14 852</b>                      | <b>11 387</b>                      |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów   | 4 654                              | 1 416                              |
| Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku | 4 933                              | 1 272                              |
| Przychody nie będące podstawą do opodatkowania   | -6 665                             | -217                               |
| <b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>                                     | <b>81 093</b>                      | <b>62 403</b>                      |
| <b>Obniżenia, zwolnienia</b>   | <b>-25</b>                         | <b>0</b>                           |
| <b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>  | <b>15 403</b>                      | <b>11 857</b>                      |

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

## 9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

|  | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Pożyczki udzielone pracownikom             | 0                                  | 0                                  |
| Środki pieniężne                           | 708                                | 608                                |
| Zobowiązania z tytułu ZFŚS                 | -902                               | -580                               |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b>             | <b>-194</b>                        | <b>28</b>                          |
| Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym | 532                                | 508                                |

## 10. Zysk na akcję

|   | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki               | 62 768                             | 48 075                             |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                  | 16 610 000                         | 16 410 000                         |
| <b>Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)</b> | <b>3,78</b>                        | <b>2,93</b>                        |

Podstawowa liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A, 4 500 000 akcji serii B oraz 200 000 akcji serii C. Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 620 500 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 01.01.2013 do 31.12.2013:  $62\,768 \text{ tys. zł} / 16\,610\,000 = 3,78 \text{ zł}$

Zysk na akcję za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012:  $48\,075 \text{ tys. zł} / 16\,410\,000 = 2,93 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 620 500 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 01.01.2013 do 31.12.2013:  $62\,768 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 3,64 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012:  $48\,075 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 2,79 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 r. została powiększona o planowaną emisję 620 500 akcji serii C natomiast w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 r. o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

## 11. Dywidenda na akcję

Zarząd ACTION S.A. rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku netto za rok 2013. Przewidywana wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję będzie niższa od poziomu ubiegłorocznego. Pozostała część zysku netto zostanie przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego. Szczegółowe propozycje, co do sposobu podziału zysku za rok 2013, Zarząd przedstawi w odrębnym wniosku, skierowanym do Walnego Zgromadzenia po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą.

W dniu 7 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2012 w kwocie 24 615 tys. zł. Dniem wypłaty dywidendy był dzień 3 lipca 2013 roku.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### 12.1. Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 r.

|  | Grunty | Budynki<br>i budowle | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Specjalistyczne<br>maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Inne<br>środki trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Ogółem  |
|--|--------|----------------------|---------------------------------------|--|----------------------|-----------------------|----------------------------|---------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>                                  |        |                      |                                       |  |                      |                       |                            |         |
| <b>Wartość brutto</b>  | 10 723 | 81 732               | 40 931                                | 5 634                                      | 3 660                | 3 182                 | 1 624                      | 147 486 |
| <b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b> | 0      | -10 750              | -19 045                               | -2 367                                     | -3 167               | -2 588                | 0                          | -37 917 |
| <b>Wartość netto</b>   | 10 723 | 70 982               | 21 886                                | 3 267                                      | 493                  | 594                   | 1 624                      | 109 569 |
| Zmiany w roku  |        |                      |                                       |  |                      |                       |                            |         |
| Przeniesienia  | 0      | 0                    | 0                                     | 0  | 0                    | 0                     | -640                       | -640    |
| Nabycie  | 0      | 8                    | 820                                   | 0  | 382                  | 232                   | 17 698                     | 19 140  |
| Zbycie i likwidacja  | 0      | 67                   | -279                                  | 0  | -295                 | -5                    | 0                          | -512    |
| Amortyzacja (nota 7.3)   | 0      | -2 045               | -4 030                                | -789                                       | -210                 | -202                  | 0                          | -7 276  |
| Inne zmiany  | 0      | 0                    | 378                                   | 0  | 251                  | 2                     | 0                          | 631     |
| <b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>                                  |        |                      |                                       |  |                      |                       |                            |         |
| <b>Wartość brutto</b>  | 10 723 | 81 807               | 41 472                                | 5 634                                      | 3 747                | 3 409                 | 18 682                     | 165 474 |
| <b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b> | 0      | -12 795              | -22 697                               | -3 156                                     | -3 126               | -2 788                | 0                          | -44 562 |
| <b>Wartość netto</b>   | 10 723 | 69 012               | 18 775                                | 2 478                                      | 621                  | 621                   | 18 682                     | 120 912 |

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 9 509 tys. zł.

Spółka dokonała oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Spółka była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynosiły: na dzień bilansowy 2 823 tys. zł i odpowiednio na 31.12.2012 r. 3 036 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 13 933 tys. zł.

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

|  | Grunty        | Budynki<br>i budowle | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Specjalistyczne<br>maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Inne<br>środki trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Ogółem         |
|--|---------------|----------------------|---------------------------------------|--|----------------------|-----------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>                                  |               |                      |                                       |  |                      |                       |                            |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>10 723</b> | <b>81 610</b>        | <b>40 687</b>                         | <b>5 634</b>                               | <b>3 668</b>         | <b>3 009</b>          | <b>1 457</b>               | <b>146 788</b> |
| <b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b> | <b>0</b>      | <b>-8 708</b>        | <b>-14 785</b>                        | <b>-1 578</b>                              | <b>-2 771</b>        | <b>-2 206</b>         | <b>0</b>                   | <b>-30 048</b> |
| <b>Wartość netto</b>   | <b>10 723</b> | <b>72 902</b>        | <b>25 902</b>                         | <b>4 056</b>                               | <b>897</b>           | <b>803</b>            | <b>1 457</b>               | <b>116 740</b> |
| Zmiany w roku  |               |                      |                                       |  |                      |                       |                            |                |
| Przeniesienia  | 0             | 102                  | -72                                   | 0  | 101                  | 163                   | -389                       | -95            |
| Nabycie  | 0             | 20                   | 357                                   | 0  | 0                    | 10                    | 556                        | 943            |
| Zbycie i likwidacja  | 0             | 0                    | -41                                   | 0  | -109                 | 0                     | 0                          | -150           |
| Amortyzacja (nota 7.3)   | 0             | -2 043               | -4 335                                | -789                                       | -404                 | -382                  | 0                          | -7 953         |
| Inne zmiany  | 0             | 0                    | 75                                    | 0  | 8                    | 0                     | 0                          | 83             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>                                  |               |                      |                                       |  |                      |                       |                            |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>10 723</b> | <b>81 732</b>        | <b>40 931</b>                         | <b>5 634</b>                               | <b>3 660</b>         | <b>3 182</b>          | <b>1 624</b>               | <b>147 486</b> |
| <b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b> | <b>0</b>      | <b>-10 750</b>       | <b>-19 045</b>                        | <b>-2 367</b>                              | <b>-3 167</b>        | <b>-2 588</b>         | <b>0</b>                   | <b>-37 917</b> |
| <b>Wartość netto</b>   | <b>10 723</b> | <b>70 982</b>        | <b>21 886</b>                         | <b>3 267</b>                               | <b>493</b>           | <b>594</b>            | <b>1 624</b>               | <b>109 569</b> |

### 13. Wartości niematerialne

#### 13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2013 do 31.12.2013 r.

|  | Prace rozwojowe | Licencje,<br>Oprogramowanie<br>komputerowe | Znaki towarowe | Pozostałe      | Ogółem         |
|--|-----------------|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>                                  |                 |  |                |                |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>95</b>       | <b>5 504</b>                               | <b>6 080</b>   | <b>21 164</b>  | <b>32 843</b>  |
| <b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b> | <b>0</b>        | <b>-5 012</b>                              | <b>-1 984</b>  | <b>-21 164</b> | <b>-28 160</b> |
| <b>Wartość netto</b>   | <b>95</b>       | <b>492</b>                                 | <b>4 096</b>   | <b>0</b>       | <b>4 683</b>   |
| Zmiany w roku  |                 |  |                |                |                |
| Przemieszczenia  | 0               | 635  | 0              | 0              | 635            |
| Nabycie  | 0               | 10   | 20             | 0              | 30             |
| Zbycie   | 0               | 0  | 0              | 0              | 0              |
| Amortyzacja (nota 7.3)   | -19             | -293                                       | -607           | 0              | -919           |
| Odwrócenie amortyzacji   | 0               | 0  | 0              | 0              | 0              |
| Inne zmiany  | 0               | 0  | 0              | 0              | 0              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>                                  |                 |  |                |                |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>95</b>       | <b>6 149</b>                               | <b>6 100</b>   | <b>21 164</b>  | <b>33 508</b>  |
| <b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b> | <b>-19</b>      | <b>-5 305</b>                              | <b>-2 591</b>  | <b>-21 164</b> | <b>-29 079</b> |
| <b>Wartość netto</b>   | <b>76</b>       | <b>844</b>                                 | <b>3 509</b>   | <b>0</b>       | <b>4 429</b>   |

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 4 928 tys. zł. Spółka 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 3 492 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o łącznej wartości 937 tys. zł.

### 13.2. Wartości niematerialne – dane za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012 r.

|  | Prace rozwojowe | Licencje,<br>Oprogramowanie<br>komputerowe | Znaki towarowe | Pozostałe      | Ogółem         |
|--|-----------------|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>                                  |                 |  |                |                |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>0</b>        | <b>5 292</b>                               | <b>6 076</b>   | <b>21 164</b>  | <b>32 532</b>  |
| <b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b> | <b>0</b>        | <b>-4 484</b>                              | <b>-1 378</b>  | <b>-21 164</b> | <b>-27 026</b> |
| <b>Wartość netto</b>   | <b>0</b>        | <b>808</b>                                 | <b>4 698</b>   | <b>0</b>       | <b>5 506</b>   |
| Zmiany w roku  |                 |  |                |                |                |
| Przemieszczenia  | 95              | 0  | 0              | 0              | 95             |
| Nabycie  | 0               | 212  | 4              | 0              | 216            |
| Zbycie   | 0               | 0  | 0              | 0              | 0              |
| Amortyzacja (nota 7.3)   | 0               | -528                                       | -606           | 0              | -1 134         |
| Odwrócenie amortyzacji   | 0               | 0  | 0              | 0              | 0              |
| Inne zmiany  | 0               | 0  | 0              | 0              | 0              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>                                  |                 |  |                |                |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>95</b>       | <b>5 504</b>                               | <b>6 080</b>   | <b>21 164</b>  | <b>32 843</b>  |
| <b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b> | <b>0</b>        | <b>-5 012</b>                              | <b>-1 984</b>  | <b>-21 164</b> | <b>-28 160</b> |
| <b>Wartość netto</b>   | <b>95</b>       | <b>492</b>                                 | <b>4 096</b>   | <b>0</b>       | <b>4 683</b>   |

### 14. Nieruchomości inwestycyjne

31 grudnia 2010 r. Spółka dokonała zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz prawa własności budynków od spółki zależnej (A.PL Sp. z o.o.) o łącznej wartości 13 170 tys. zł. Cena sprzedaży nieruchomości została ustalona w oparciu o niezależną wycenę rzeczoznawcy majątkowego i odpowiada wartości godziwej tej nieruchomości.

30 marca 2011 r. Spółka nabyła od tej samej spółki prawa wieczystego użytkowania gruntu za cenę 1 330 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu o wartości początkowej 14 330 tys. zł,
- prawa własności budynków o wartości początkowej 170 tys. zł.

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2013 r. nie uległa zmianie i wynosi 6 673 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 198 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

### Inwestycje bezpośrednie Spółki:

| 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 posiadane go kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | Wartość bilansowa |
|---|----------|--|--|--|---|---|---|--|-------------------|
| 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%   | 50                |
| 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%   | 23 393            |
| 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%   | 3 149             |
| 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%  | 324               |
| MOBISTYLE Sp. z o. o.**) )                          | Warszawa | handel hurtowy sprzętem komputerowym ,usługi reklamy                 | bezpośrednio zależna   | Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS    | pełna   | 14.12.2011 r.   | 100%                                      | 100%   | 5                 |
| 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 %  | 2 525             |
| ACTIVEBRAND Sp. z o.o.                              | Zamienie | usługi doradztwa w zakresie prowadzenia                              | bezpośrednio zależna   | Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS    | pełna   | 03.09.2012 r.   | 100%                                      | 100%   | 6                 |



|  |                       | działalności<br>gospodarczej                  |  |   |   |  |  |   |                      |
|--|-----------------------|---|--|---|---|--|--|---|----------------------|
| Nazwa (firma)<br>jednostki<br>ze wskazaniem<br>formy prawnej | Siedziba              | Przedmiot<br>działalności<br>przedsiębiorstwa | Charakter<br>powiązania<br>(jednostka zależna,<br>współzależna,<br>stowarzyszona, z<br>wyszczególnieniem<br>powiązań<br>bezpośrednich i<br>pośrednich) | Właściwy sąd lub inny<br>organ prowadzący rejestr               | Zastosowana<br>metoda<br>konsolidacji /<br>wycena metodą<br>praw własności,<br>bądź wskazanie,<br>że jednostka nie<br>podlega<br>konsolidacji /<br>wycenie metodą<br>praw własności | Data objęcia<br>kontroli /<br>współkontroli /<br>uzyskania<br>znaczącego<br>wpływu | Procent<br>posiadane<br>go kapitału<br>zakładowe<br>go | Udział w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów na<br>walnym<br>zgromadzeni<br>u | Wartość<br>bilansowa |
| DEVIL GmbH   | Brunswick<br>(Niemcy) | handel hurtowy<br>sprzętem<br>komputerowym    | bezpośrednio<br>zależna  | Sąd Rejonowy w<br>Braunschweig<br>(Amtsgericht<br>Braunschweig) | pełna   | 08.07.2013 r.  | 66,66%   | 66,66%  | 6 778                |

\*) 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.

\*\*) Zmiana nazwy spółki zarejestrowana w KRS w dniu 14 lutego 2013 roku. Poprzednia nazwa ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o.

## Aktywa finansowe

|   | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Wartość aktywów finansowych na początek okresu</b> | <b>32 382</b> | <b>30 147</b> |
| Nabycie   | 6 778         | 2 535         |
| Sprzedaż  | -3 230        | 0             |
| Utworzenie odpisu aktualizującego                     | 0             | -300          |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego                     | 300           | 0             |
| <b>Wartość aktywów finansowych na koniec okresu</b>   | <b>36 230</b> | <b>32 382</b> |

18 lipca 2013 r. ACTION S.A. nabyła 66,66 % udziałów (dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) w spółce DEVIL GmbH zajmującej się dystrybucją sprzętu komputerowego, za łączną cenę 1 600 tys. euro (6 778 tys. zł).

15 marca 2013 roku Spółka zbyła udziały słowackiej spółki ADM TRADE s.r.o nabyte w 2012 roku za kwotę 4 tys. zł.

23 grudnia 2013 r. Spółka dokonała sprzedaży akcji A.PL INTERNET S.A. nabytych za kwotę 3 226 tys. zł i jednocześnie rozwiązała odpis aktualizujący wartość tych udziałów w kwocie 300 tys. zł.

### 15.1.Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

|  | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b> | <b>-2 692</b> | <b>-2 392</b> |
| Utworzony  | 0             | -300          |
| Wykorzystany   | 0             | 0             |
| Rozwiązany   | 300           | 0             |
| <b>Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>   | <b>-2 392</b> | <b>-2 692</b> |

## 16.Zapasy

|                                      | 31.12.2013     | 31.12.2012     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Materiały                            | 0              | 0              |
| Towary                               | 325 875        | 299 757        |
| Zaliczki na dostawy                  | 0              | 1 915          |
|                                      | <b>325 875</b> | <b>301 672</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | -1 837         | -1 837         |
| <b>Zapasy</b>                        | <b>324 038</b> | <b>299 835</b> |

#### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

|  | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>            | <b>-1 837</b> | <b>-3 073</b> |
| Utworzony ( <i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> )  | 0             | 0             |
| Wykorzystany   | 0             | 0             |
| Rozwiązany ( <i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> ) | 0             | 1 236         |
| <b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>              | <b>-1 837</b> | <b>-1 837</b> |

Zarówno na dzień 31 grudnia 2013 jak i na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

### 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

|   | 31.12.2013     | 31.12.2012     |
|---|----------------|----------------|
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                  |                |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 573 909        | 449 085        |
| Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym: | 7 357          | 4 624          |
| Inne należności finansowe   | 0              | 6 899          |
| Inne należności niefinansowe  | 2 688          | 0              |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne   | 1 142          | 5 854          |
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>                    | <b>585 096</b> | <b>466 462</b> |
| Odpis aktualizujący wartość należności  | -11 207        | -11 386        |
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>                     | <b>573 889</b> | <b>455 076</b> |

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.

### 17.1. Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

|  | 31.12.2013     | 31.12.2012     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b> | <b>-11 386</b> | <b>-9 643</b>  |
| Utworzony  | -1 984         | -2 165         |
| Wykorzystany   | 1 615          | 201            |
| Rozwiązany   | 548            | 221            |
| <b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>   | <b>-11 207</b> | <b>-11 386</b> |

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 14 dniowy termin płatności. W indywidualnych przypadkach termin ten jest wydłużany do 150 dni.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

### 18. Pochodne instrumenty finansowe

#### Aktywa finansowe

|                                       | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Kontrakty forward                     | 0          | 95         |
| <b>Pochodne instrumenty finansowe</b> | <b>0</b>   | <b>95</b>  |

#### Zobowiązania finansowe

|                                       | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Kontrakty forward                     | 41         | 0          |
| <b>Pochodne instrumenty finansowe</b> | <b>41</b>  | <b>0</b>   |

Walutowe kontrakty terminowe typu forward zawierane na okresy od 1 do 80 dni obejmują w szczególności zakup waluty (EUR i USD) i pełnią funkcji zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w notce 30 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

### 19. Pozostałe aktywa finansowe

|  | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
|--|------------|------------|

|   |              |            |
|---|--------------|------------|
| Udziały lub akcje   | 0            | 0          |
| Udzielone pożyczki  | 4 642        | 100        |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych | -104         | 0          |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe</b>                           | <b>4 538</b> | <b>100</b> |

ACTION S.A. udzieliła spółce ACTION Centrum Edukacyjne Sp. z o. o. pożyczkę w kwocie 200 tys. zł z terminem spłaty 30 września 2014 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 8%.

ACTION S.A. udzieliła spółce Lapado Handelsgesellschaft mbH pożyczkę w kwocie 1 000 tys. EUR z terminem spłaty 31 marca 2014 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

### 19.1.Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

|  | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| <b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| Utworzony  | 104        | 0          |
| Wykorzystany   | 0          | 0          |
| Rozwiązany   | 0          | 0          |
| <b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>   | <b>104</b> | <b>0</b>   |

## 20.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|                          | 31.12.2013    | 31.12.2012   |
|--------------------------|---------------|--------------|
| Środki pieniężne w kasie | 55            | 38           |
| Środki pieniężne w banku | 32 372        | 972          |
|                          | <b>32 427</b> | <b>1 010</b> |

## 21.Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

### 21.1.Kapitał akcyjny

| KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA) |              |                               | na dzień 31.12.2013             |              | (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 | 25.06.1996r. |              |
| A  | na okaziciela | zwykłe | brak | 1 910 000  | 191 000   | aport   | 26.05.2004r. |              |
| B  | na okaziciela | zwykłe | brak | 4 500 000  | 450 000   | gotówka | 26.07.2006r. | 18.08.2005r. |
| C  | na okaziciela | zwykłe | Brak | 200 000    | 20 000    | gotówka | 04.12.2013r. | 01.01.2013r. |
| Liczba akcji                             |               |        |      | 16 610 000 |           |         |              |              |
| Kapitał zakładowy, razem                 |               |        |      | 1 661 000  |           |         |              |              |
| 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.

4 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał docelowy Spółki Dominującej obejmuje planowaną emisję 620 500 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 Spółki został opłacony w całości.

## 21.2.Pozostałe kapitały

|   | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------|------------|
| Kapitał zapasowy, w tym:                                  | 210 704    | 184 876    |
| - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 58 112     | 55 744     |
| Kapitał rezerwowy   | 30 000     | 30 000     |
| Niepodzielony wynik lat ubiegłych                         | 0          | 0          |
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu                    | 62 768     | 48 075     |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | 1 230          | 927            |
|  | <b>304 702</b> | <b>263 878</b> |

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

Kapitał rezerwowi 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 2011 r., 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 Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę o pokryciu niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych kwotą 15 327 tys. zł z kapitału zapasowego.

W dniu 7 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę o podziale wyniku finansowego za rok 2012. Kwota 23 460 tys. zł zasilila kapitał zapasowy.

4 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wpływy z emisji akcji serii C wyniosły 2 400 tys. zł (cena objęcia akcji - 12 zł za akcję). Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji pomniejszona o koszty podwyższenia kapitału (12 tys. zł) została odniesiona na kapitał zapasowy Spółki w kwocie 2 368 tys. zł.

## 22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### 22.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

|                                       | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Odprawy emerytalno – rentowe          | 33         | 29         |
| Świadczenia urlopowe                  | 611        | 372        |
|                                       | <b>644</b> | <b>401</b> |
| <b>w tym:</b>                         |            |            |
| <b>- zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>644</b> | <b>401</b> |

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

|  | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| <b>Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku</b>           | <b>401</b> | <b>552</b> |
| Koszty bieżącego zatrudnienia  | 243        | -151       |
| Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych             | 0          | 0          |
| Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją | 0          | 0          |
| <b>Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na koniec roku, w tym:</b>     | <b>644</b> | <b>401</b> |
| Koszty bieżącego zatrudnienia  | 243        | -151       |

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2013 r. została dokonana metodą aktuarialną.  
Zarówno zmiana założeń ekonomicznych jak i różnice pomiędzy założeniami a realizacją świadczeń są dla Spółki nieistotne w związku z tym nie zostały ujęte bezpośrednio w kapitałach.  
Koszty bieżącego zatrudnienia zostały ujęte w wyniku finansowym.

## 22.2. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

## 23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

|  | 31.12.2013    | 31.12.2012     |
|--|---------------|----------------|
| Długoterminowe                               |               |                |
| Kredyt inwestycyjny                          | 0             | 0              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu               | 3 601         | 0              |
|  | <b>3 601</b>  | <b>0</b>       |
| Krótkoterminowe                              |               |                |
| Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny | 63 103        | 98 500         |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji       | 1 018         | 2 672          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu               | 1 900         | 7 932          |
|  | <b>66 021</b> | <b>109 104</b> |
| <b>Razem</b>                                 | <b>69 622</b> | <b>109 104</b> |

### Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

|  | 31.12.2013    | 31.12.2012     |
|--|---------------|----------------|
| Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty |               |                |
| W okresie 1 roku   | 66 021        | 109 104        |
| W okresie od 1 do 5 lat                                      | 3 601         | 0              |
| Powyżej 5 lat  | 0             | 0              |
| <b>Razem</b>   | <b>69 622</b> | <b>109 104</b> |

21 marca 2013 r. ACTION S.A. wyemitowała 2 670 obligacji Serii A/2013 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 2 670 tys. zł. Wszystkie obligacje objęła w dniu 1 kwietnia 2013 r. GRAM.PL Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta. Zobowiązanie do opłacenia obligacji zostało uregulowane przez potrącenie z należnościami wynikającymi z wykupu przez Emitenta obligacji Serii B/2012.

Ostateczny termin wykupu obligacji Serii A/2013 przypadał na 31 grudnia 2013 r. Zgodnie ze złożoną ofertą, termin ten został zmieniony na dzień 30 kwietnia 2013 r. Rozliczenie z tytułu wykupu obligacji zostało dokonane przez potrącenie z należnościami Emitenta z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 2 700 tys. zł.

17 czerwca 2013 r. ACTION S.A. wyemitowała 1 000 obligacji Serii B/2013 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 1 000 tys. zł. Wszystkie obligacje objęła w dniu 26 czerwca 2013 r. GRAM.PL Sp. z o.o. spółka



zależna Emitenta. Zobowiązanie do opłacenia obligacji zostało uregulowane w gotówce. Ostateczny termin wykupu wyżej wymienionych obligacji przypadał na 24 stycznia 2014 r. Wykup obligacji nastąpił w gotówce.

## Zobowiązania z tytułu leasingu

|  | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>                                      |              |              |
| W okresie 1 roku   | 2 104        | 8 180        |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 3 807        | 0            |
| Powyżej 5 lat  | 0            | 0            |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b> | <b>5 911</b> | <b>8 180</b> |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego   | 410          | 248          |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>  |              |              |
| W okresie 1 roku   | 1 900        | 7 932        |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 3 601        | 0            |
| Powyżej 5 lat  | 0            | 0            |
| <b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>                                  | <b>5 501</b> | <b>7 932</b> |

## Obowiązujące umowy leasingu

W dniu 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. (jako sprzedający) 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. 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 pierwotnie zawarta została na czas określony 48 miesięcy. 27 czerwca 2013 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne trzy lata. Po upływie tego okresu 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.

30 grudnia 2013 r. została zawarta kolejna umowa leasingowa pomiędzy Spółką a Millennium Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem jest również automatyka magazynowa, która zostanie wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. Umowa zacznie obowiązywać od momentu protokolarnego odbioru uruchomionej automatyki, który planowany jest na drugą połowę 2014 r. Wartość przedmiotu leasingu 2.898.991,74 EURO. Okres obowiązywania umowy 4 lata.

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

1. Umowa zawarta w dniu 15.06.2009 r. na okres 48 miesięcy. 2 lipca 2013 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne trzy lata. Planowany termin zakończenia umowy 01.07.2016 r. Przedmiotem umowy leasingu są maszyny drukująco-naklejające Logomatic 510, o łącznej wartości 226 tys. euro.
2. 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 był leasing macierzy dyskowych o łącznej wartości 396 tys. zł. Przedmiot umowy przyjęto do użytkowania w styczniu 2011 roku. Umowa została zakończona wykupem przedmiotu leasingu w listopadzie 2013r.

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2013 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      | 7 520                               | PLN    | WIBOR 1M + marża banku   | 29.05.2014    | Cesja wierzytelności handlowych w wysokości min. 20 mln zł., zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 35 mln zł., poddanie się egzekucji do kwoty 39 mln zł.  |
| HSBC Bank S.A. **)                | Warszawa | 60 000                         | PLN, USD, EUR, GBP | 880                                 | PLN    | WIBID PLN + marża banku<br>LIBOR EUR/USD + marża banku                                     | 23.05.2014    | Cesja wierzytelności handlowych do kwoty 35 mln. zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 65 mln zł., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zastawionego mienia do wysokości min. 65 mln. zł., poddanie się egzekucji do kwoty 150 mln zł. |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. ***) | Warszawa | 100 000                        | PLN, USD, EUR      | 54 703                              | PLN    | WIBOR 1M + marża banku<br>LIBOR USD 1M SPOT + marża banku<br>EURIBOR 1M SPOT + marża banku | 31.05.2014    | Cesja wierzytelności handlowych o wartości min. 35 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 100 mln zł. wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia., poddanie się egzekucji do kwoty 150 mln zł.                                     |
| <b>Razem</b>                      |          | <b>190 000</b>                 | PLN                | <b>63 103</b>                       | 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 2014 r. Łączny limit zadłużenia z tytułu kredytu, gwarancji i akredytyw wynosi 25 000 tys. zł.

\*\*) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 100 000 tys. zł. Termin spłaty akredytyw upływa w dniu 17 lutego 2015 roku. Termin spłaty gwarancji upływa w dniu 22 maja 2015 roku.

\*\*\*) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 11 000 tys. zł. z możliwością podwyższenia do kwoty 21 000 tys. zł. Termin spłaty akredytyw i gwarancji upływa w dniu 31 maja 2014 roku.

## 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

|  | 31.12.2013     | 31.12.2012     |
|--|----------------|----------------|
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 0              | 0              |
|  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 679 832        | 498 278        |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych                         | 29 407         | 22 444         |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 0              | 0              |
| Inne zobowiązania niefinansowe   | 7 623          | 2 443          |
|  | <b>716 862</b> | <b>523 165</b> |
| <b>Razem</b>   | <b>716 862</b> | <b>523 165</b> |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (handlowe) są nieoprocentowane. Terminy spłaty 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.

## 25. 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 nominalną wartość 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 godziwa w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

### Instrumenty zabezpieczające – EUR

| Typ instrumentu       | Wartość nominalna    |                      | Wartość godziwa*     |                      | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej |                      |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|----------------------|
|                       | 31 grudnia 2013 roku | 31 grudnia 2012 roku | 31 grudnia 2013 roku | 31 grudnia 2012 roku | 31 grudnia 2013 roku                               | 31 grudnia 2012 roku |
| Zobowiązania handlowe | - 114 654 668        | -142 870 696         | - 114 654 668        | -142 870 696         | styczeń / luty 2014                                | styczeń / luty 2013  |

|                         |                    |                     |                     |                     |                     |                     |
|-------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Należności handlowe     | 68 812 861         | 34 360 893          | 68 812 861          | 34 360 893          | styczeń / luty 2014 | styczeń / luty 2013 |
| Środki pieniężne        | 580 701            | 8 811               | 580 701             | 8 811               | styczeń / luty 2014 | styczeń / luty 2013 |
| FX Forward EUR          | 13 403 750         | 13 076 108          | -69                 | 47                  | styczeń / luty 2014 | styczeń / luty 2013 |
| Kredyty                 | - 4 699 058        | -2 481 387          | - 4 699 058         | -2 481 387          | styczeń / luty 2014 | styczeń / luty 2013 |
| Leasing finansowy       | - 4 976 973        | -8 697 928          | - 4 976 973         | -8 697 928          | styczeń / luty 2014 | styczeń / luty 2013 |
| Pozycje monetarne razem | <b>-44 533 387</b> | <b>-106 604 199</b> | <b>- 57 937 207</b> | <b>-119 680 260</b> |                     |                     |

#### Instrumenty zabezpieczające – USD

| Typ instrumentu         | Wartość nominalna    |                      | Wartość godziwa*     |                      | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej |                      |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|----------------------|
|                         | 31 grudnia 2013 roku | 31 grudnia 2012 roku | 31 grudnia 2013 roku | 31 grudnia 2012 roku | 31 grudnia 2013 roku                               | 31 grudnia 2012 roku |
| Zobowiązania handlowe   | -101 267 432         | -78 830 613          | -101 267 432         | -78 830 613          | styczeń / luty 2014                                | styczeń / luty 2013  |
| Należności handlowe     | 22 080 283           | 8 242 967            | 22 080 283           | 8 242 967            | styczeń / luty 2014                                | styczeń / luty 2013  |
| Środki pieniężne        | 3 104                | 749                  | 3 104                | 749                  | styczeń / luty 2014                                | styczeń / luty 2013  |
| FX Forward USD          | 12 048 000           | 13 509 607           | 28                   | 48                   | styczeń / luty 2014                                | styczeń / luty 2013  |
| Kredyty                 | - 92 279             | -1 250 731           | - 92 279             | -1 250 731           | styczeń / luty 2014                                | styczeń / luty 2013  |
| Leasing finansowy       | -                    | -                    | -                    | -                    | styczeń / luty 2014                                | styczeń / luty 2013  |
| Pozycje monetarne razem | <b>- 67 228 324</b>  | <b>-58 328 021</b>   | <b>- 79 276 296</b>  | <b>-71 837 580</b>   | -  | -                    |

\* 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 2013 roku | 12 miesięcy do 31 grudnia 2012 roku |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Bilans otwarcia   | <b>1 144 842</b>                    | <b>- 2 107 537</b>                  |
| Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym         | 1 598 575                           | 7 999 200                           |
| Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z tego:            | 1 225 052                           | 4 746 821                           |
| - korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat | 1 225 052                           | 4 746 821                           |
| - korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia                     | -                                   | -                                   |
| <b>Bilans zamknięcia</b>  | <b>1 518 365</b>                    | <b>1 144 842</b>                    |

## 26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 11 074 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym ACTION S.A., wynosiły na dzień 31 grudnia 2013 r. 43 171 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2012 r. 28 782 tys. zł.

|  | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 | <b>11 074</b> | <b>8 922</b>  |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       | 0             | 0             |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 0             | 0             |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       | 11 074        | 8 922         |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 11 074        | 8 922         |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               | <b>43 171</b> | <b>28 782</b> |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 12 442        | 0             |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 12 442        | 0             |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 30 729        | 28 782        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 8 902         | 10 777        |
| - akredytywy                                   | 21 827        | 18 005        |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            | <b>54 245</b> | <b>37 704</b> |

### Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 43 171 tys. zł, w tym:

#### na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (448 tys. USD) 1 350 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (30 tys. EUR) 124 tys. zł,  
Gwarancja bankowa z tytułu umowy najmu (196 tys. EUR) 811 tys. zł,  
Gwarancje dobrego wykonania umów na łączną kwotę 3 997 tys. zł,  
Gwarancje przetargowe na łączną kwotę 2 400 tys. zł,  
Gwarancja spłaty należności celno podatkowych na łączną kwotę 220 tys. zł,  
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 21 827 tys. zł.

#### na rzecz powiązanych jednostek

Gwarancje bankowe na kwotę (3 000 tys. EUR) 12 442 tys. zł,

## 27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

1. Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy Spółką a podmiotami zależnymi oraz stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją.

### Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym

|   | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów (usług)    | 4 041                              | 9 144                              |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 264 770                            | 185 994                            |
|   | <b>268 811</b>                     | <b>195 138</b>                     |

### Zakup pochodzący od jednostek powiązanych

|   | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zakup usług   | 3 383                              | 1 059                              |
| Zakup towarów i materiałów  | 205 360                            | 177 749                            |
| Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych,<br>nieruchomości inwestycyjnych | 0                                  | 0                                  |
|   | <b>208 743</b>                     | <b>178 808</b>                     |

### Przychody finansowe

|         | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|---------|------------------------------------|------------------------------------|
| Odsetki | 11                                 | 0                                  |
|         | <b>11</b>                          | <b>0</b>                           |

### Koszty finansowe

|         | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|---------|------------------------------------|------------------------------------|
| Odsetki | 59                                 | 127                                |
|         | <b>59</b>                          | <b>127</b>                         |

### Należności od podmiotów powiązanych

|  | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
|--|---------------|---------------|
| Krótkoterminowe  |               |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 30 459        | 39 215        |
| Pozostałe należności   | 0             | 0             |
| <b>Należności krótkoterminowe (brutto)</b>                   | <b>30 459</b> | <b>39 215</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                      | 0             | 0             |
| <b>Należności krótkoterminowe (netto)</b>                    | <b>30 459</b> | <b>39 215</b> |

### Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

|                                      | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Krótkoterminowe                      |            |            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 15 685     | 31 064     |
| Pozostałe zobowiązania               | 1 018      | 2 672      |

16 703

33 736

2. Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi osobowo, oraz innymi nie objętymi konsolidacją.

Dane na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz za okres 1.01.2013 - 31.12.2013

|                                  | Należności | Zobowiązania | Przychody ze sprzedaży | Zakupy i koszty |
|----------------------------------|------------|--------------|------------------------|-----------------|
| ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)      | 135        | 0            | 0                      | 0               |
| ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)    | 9          | 0            | 13                     | 1 629           |
| ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****) | 0          | 38           | 18                     | 465             |
| <b>Suma</b>                      | <b>144</b> | <b>38</b>    | <b>31</b>              | <b>2 094</b>    |

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. **)    | 138          | 0            | 102                    | 1 346           |
| A.PL INTERNET S.A. ***)          | 812          | 1            | 89                     | 9               |
| ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****) | 40           | 8            | 57                     | 523             |
| <b>Suma</b>                      | <b>1 137</b> | <b>9</b>     | <b>248</b>             | <b>1 878</b>    |

\*) 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, 23 grudnia 2013 r. Spółka sprzedała wszystkie posiadane akcje,

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

## 28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka 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 Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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 Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały opisane w pkt 2.6 *Stosowane zasady rachunkowości*.

## 29. Zarządzanie kapitałem



Spółka 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 Spółka 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 Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,25, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 3,0.

|  | 31.12.2013     | 31.12.2012     |
|--|----------------|----------------|
| Kapitał własny   | 306 363        | 265 519        |
| Minus: Wartości niematerialne  | -4 429         | -4 683         |
| Wartość netto rzeczowych aktywów   | 301 934        | 260 836        |
| Suma bilansowa   | 1 103 136      | 909 423        |
| <b>Wskaźnik kapitału własnego</b>  | <b>0,3</b>     | <b>0,3</b>     |
| <br>Zysk z działalności operacyjnej                                      | <br>83 389     | <br>67 369     |
| Plus: amortyzacja  | 8 195          | 9 172          |
| EBITDA   | 91 584         | 76 541         |
| Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania                             | 69 622         | 109 104        |
| <br><b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA</b> | <br><b>0,8</b> | <br><b>1,4</b> |

### 30. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe

|  | 31.12.2013         |                     | Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa) |                           |  |                                  |                                       |   |
|--|--------------------|---------------------|--|---------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------------|---|
|  | Wartość<br>godziwa | Wartość<br>księgowa | wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik<br>finansowy          |                           | wyceniane w wartości<br>godziwej ze zmianami w<br>kapitale |                                  | wyceniane w<br>zamortyzowanym koszcie |   |
|  |                    |                     | wyznaczone<br>przy<br>początkowym<br>ujęciu                        | przeznaczone<br>do obrotu | dostępne do<br>sprzedaży                                   | rachunkowoś<br>ć<br>zabezpieczeń | pożyczki i<br>należności              | utrzymywane<br>do terminu<br>wymagalności |
| <b>Aktywa finansowe trwałe</b>                               | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>   | <b>0</b>                  | <b>0</b>   | <b>0</b>                         | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności |                    |                     |  |                           |  |                                  |                                       |   |
| Udziały i akcje w jednostkach pozostałych                    | 0                  | 0                   |  |                           |  |                                  |                                       |   |
| <b>Aktywa finansowe obrotowe</b>                             | <b>602 355</b>     | <b>602 355</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>                  | <b>0</b>   | <b>0</b>                         | <b>569 928</b>                        | <b>0-</b>                                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 565 390            | 565 390             |  |                           |  |                                  | 565 390                               |   |
| Pożyczki   | 4 538              | 4 538               |  |                           |  |                                  | 4 538                                 |   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 32 427             | 32 427              |  |                           |  |                                  |                                       |   |
| Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne            | 0                  | 0                   |  |                           |  |                                  | 0                                     |   |
| <b>Razem</b>   | <b>602 355</b>     | <b>602 355</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>                  | <b>0</b>   | <b>0</b>                         | <b>569 928</b>                        | <b>0</b>                                  |

Na dzień 31.12.2010 roku 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 Spółka 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

|  | 31.12.2013         |                     | Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa) |  |   |  | rachunkowość zabezpieczeń |
|--|--------------------|---------------------|--|--|---|--|---------------------------|
|  | Wartość<br>godziwa | Wartość<br>księgowa | wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik<br>finansowy          | wyceniane w wartości<br>godziwej ze zmianami w<br>kapitale | wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik<br>finansowy | wyceniane w wartości<br>godziwej ze zmianami w<br>kapitale |                           |
|  |                    |                     | wyznaczone<br>przy<br>początkowym<br>ujęciu                        | przeznaczone<br>do obrotu                                  | wyceniane w<br>zamortyzowa-<br>nym koszcie                |  |                           |
| <b>Zobowiązania finansowe długoterminowe</b>                     | <b>3 601</b>       | <b>3 601</b>        |  |  | <b>3 601</b>  |  |                           |
| Kredyty i pożyczki   | 3 601              | 3 601               |  |  | 3 601   |  |                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania |                    |                     |  |  |   |  |                           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>753 517</b>     | <b>753 476</b>      |  | <b>41</b>  | <b>753 476</b>  |  |                           |
| Kredyty i pożyczki   | 66 021             | 66 021              |  |  | 66 021  |  |                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 687 455            | 687 455             |  |  | 687 455   |  |                           |
| Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne                    | 41                 | 0                   |  | 41   |   |  |                           |
| <b>Razem</b>   | <b>757 118</b>     | <b>757 077</b>      |  | <b>41</b>  | <b>757 077</b>  |  |                           |

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

## Hierarchia wartości godziwej

Poniższa nota prezentuje ujawnienia wyłącznie dotyczące instrumentów finansowych wycenianych w bilansie według wartości godziwej.

|   | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------|------------|
|   | Poziom 2   | Poziom 2   |
| Należności z tytułu instrumentów pochodnych   | 0          | 95         |
| Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych | 41         | 0          |
| <b>Razem</b>                                  | <b>41</b>  | <b>95</b>  |

## Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

### Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2012 roku również nie występowały).

### Poziom II

Do poziomu II Spółka kwalifikuje należności lub zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wartości godziwej instrumentów spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Spółki, a w części nieefektywnej do rachunku zysków i strat. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy roku obrotowego.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych przy zastosowaniu ogólnie dostępnych kursów walutowych i stóp procentowych.

### Poziom III

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu III (w 2012 roku również nie występowały).

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca przekwalifikowanie, ani przesunięcie instrumentów finansowych między poszczególnymi poziomami (w okresie porównywalnym również nie występowało).

## Przychody odsetkowe

|                                  | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Odsetki od należności i pożyczek | 2 111                              | 753                                |
|                                  | <b>2 111</b>                       | <b>753</b>                         |

## Koszty odsetkowe

|  | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 – 31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.12.2012</b> |
|--|--|--|
| Kredyty krótko i długoterminowe        | 3 826  | 6 264  |
| Odsetki z tytułu leasingu              | 321  | 569  |
| Odsetki z tytułu obligacji             | 59   | 127  |
| Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu | 1 012  | 477  |
|  | <b>5 218</b>                                     | <b>7 437</b>                                     |

#### Zyski lub straty według kategorii instrumentów

|   | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 – 31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.12.2012</b> |
|---|--|--|
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:    | 0  | 138  |
| - 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)         | 2 111  | 753  |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej                  | 136  | 0  |
| Kredyty i pożyczki  | 3 826  | 6 264  |
| Leasing finansowy   | 321  | 569  |
| Odsetki z tytułu obligacji  | 59   | 127  |
| Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu                                | 1 012  | 477  |
|   | <b>- 3 243</b>                                   | <b>-6 546</b>                                    |

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

#### Straty z tytułu utraty wartości

|                       | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 – 31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.12.2012</b> |
|-----------------------|--|--|
| Pożyczki i należności | -1 540   | -1 944   |
|                       | <b>-1 540</b>                                    | <b>-1 944</b>                                    |

#### Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółce mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym. Spółka 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 Spółkę 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. Spółka ubezpiecza wszystkie należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych oraz 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 Spółce 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 Spółka 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 notce 17.1.

### Maksymalne ryzyko kredytowe

|  | 31.12.2013     | 31.12.2012     |
|--|----------------|----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 576 597        | 455 984        |
| Udzielone pożyczki   | 4 538          | 100            |
|  | <b>581 134</b> | <b>456 084</b> |

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

|                       | 31.12.2013     | 31.12.2012     |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b> |                |                |
| Nieprzeterminowane    | 492 399        | 383 278        |
| Przeterminowane       | 84 198         | 72 706         |
| 1-30 dni              | 67 526         | 55 566         |
| 31-180 dni            | 5 082          | 3 313          |
| 181-365 dni           | 0              | 1 970          |
| powyżej 1 roku        | 11 590         | 11 857         |
|                       | <b>576 597</b> | <b>455 984</b> |

#### Odpisy aktualizujące

|                    |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|
| Nieprzeterminowane | 0             | 0             |
| Przeterminowane    | 11 207        | 11 386        |
| 1-30 dni           | 0             |               |
| 31-180 dni         | 141           | 0             |
| 181-365 dni        | 0             | 0             |
| powyżej 1 roku     | 11 066        | 11 386        |
|                    | <b>11 207</b> | <b>11 386</b> |

#### Wartość netto

|                    |                |                |
|--------------------|----------------|----------------|
| Nieprzeterminowane | 492 399        | 383 278        |
| Przeterminowane    | 72 991         | 61 320         |
| 1-30 dni           | 67 526         | 55 566         |
| 31-180 dni         | 4 941          | 3 313          |
| 181-365 dni        | 0              | 1 970          |
| powyżej 1 roku     | 524            | 471            |
|                    | <b>565 390</b> | <b>444 598</b> |

#### Ryzyko cenowe

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

#### Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 23) oraz dobra kondycja finansowa Spółki 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 notce *Zobowiązania finansowe* powyżej.

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

#### Ryzyko walutowe

Spółka 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.

Spółka 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 2013 r. należności w walutach obcych wynosiły 87 893 tys. zł, co stanowiło 15% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności w walutach obcych wynosiły 42 604 tys. zł, co stanowiło 9,6% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności w walucie USD stanowiły -% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności w walucie USD stanowiły 24% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 237 784 tys. zł, co stanowiło 34 % zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 221 702 tys. zł, co stanowiło 44% 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 2013**

*Kwoty w walucie*

|   | EUR            | USD            |
|---|----------------|----------------|
| Należności handlowe i pozostałe                 | 15 869         | 7 331          |
| Lokaty terminowe                                | 0              | 0              |
| <b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>       | <b>15 869</b>  | <b>7 331</b>   |
| Zobowiązania handlowe                           | -27 646        | -40 880        |
| <b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b> | <b>-27 646</b> | <b>-40 880</b> |
| Instrumenty pochodne – wpływy                   | 3 232          | 4 000          |
| Instrumenty pochodne – wypływy                  | 0              | 0              |
| <b>Instrumenty pochodne – netto</b>             | <b>3 232</b>   | <b>4 000</b>   |
| <b>Ekspozycja netto</b>                         | <b>-8 545</b>  | <b>-29 549</b> |

**31 grudnia 2012**

*Kwoty w walucie*

|   | EUR            | USD            |
|---|----------------|----------------|
| Należności handlowe i pozostałe                 | 8 405          | 1 802          |
| Lokaty terminowe                                | 0              | 0              |
| <b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>       | <b>8 405</b>   | <b>1 802</b>   |
| Zobowiązania handlowe                           | -35 987        | -25 433        |
| <b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b> | <b>-35 987</b> | <b>-25 433</b> |
| Instrumenty pochodne – wpływy                   | 3 199          | 4 359          |
| Instrumenty pochodne – wypływy                  | 0              | 0              |
| <b>Instrumenty pochodne – netto</b>             | <b>3 199</b>   | <b>4 359</b>   |
| <b>Ekspozycja netto</b>                         | <b>-24 383</b> | <b>-19 272</b> |

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

|         | <b>Kurs na dzień</b> |                   |
|---------|----------------------|-------------------|
|         | <b>31.12.2013</b>    | <b>31.12.2012</b> |
| EUR/PLN | 4,1472               | 4,0882            |
| USD/PLN | 3,0120               | 3,0996            |

### **Analiza wrażliwości**

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2013 r. spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2012 r.

|     | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|-----|-------------------|-------------------|
| EUR | 1 772             | 4 984             |
| USD | 4 450             | 2 987             |
|     | <b>6 222</b>      | <b>7 971</b>      |



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

Spółka 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

|                                      | 31.12.2013      | 31.12.2012      |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Instrumenty zmiennoprocentowe</b> |                 |                 |
| Aktywa finansowe                     | 32 372          | 972             |
| Zobowiązania finansowe               | - 69 622        | -109 104        |
|                                      | <b>- 37 250</b> | <b>-108 132</b> |

### 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 2012 r.

|  | Sprawozdanie z całkowitych dochodów |                | Kapitał własny |                |
|--|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | wzrost o 50 bp                      | spadek o 50 bp | wzrost o 50 bp | spadek o 50 bp |
| <b>31 grudnia 2013</b>                       |                                     |                |                |                |
| Aktywa zmiennoprocentowe                     | 162                                 | -162           |                |                |
| Zobowiązania zmiennoprocentowe               | -348                                | 348            |                |                |
| <i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i> | -186                                | 186            | -              | -              |
| Podatek 19 %                                 | -35                                 | 35             |                |                |
| <i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>     | -151                                | 151            |                |                |
| <b>31 grudnia 2012</b>                       |                                     |                |                |                |
| Aktywa zmiennoprocentowe                     | 5                                   | -5             |                |                |
| Zobowiązania zmiennoprocentowe               | -546                                | 546            |                |                |
| <i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i> | -541                                | 541            | -              | -              |
| Podatek 19 %                                 | -103                                | 103            |                |                |
| <i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>     | -438                                | 438            |                |                |

Spółka 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).

### 31. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

|  | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Zysk netto roku obrotowego</b>  | <b>62 768</b>                      | <b>48 075</b>                      |
| Korekty:   |                                    |                                    |
| – Podatek dochodowy (nota 8)   | 15 403                             | 11 857                             |
| – Podatek dochodowy zapłacony  | -17 093                            | -2 500                             |
| – Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 12,13,7.3) | 8 195                              | 9 172                              |
| – (Zyski) strata z działalności inwestycyjnej, w tym:                      | 555                                | 752                                |
| Odpisy aktualizujące   | 1 256                              | 900                                |
| (Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych                           | 136                                | -138                               |
| (Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych                         | 3                                  | 3                                  |
| Otrzymane dywidendy  | -3 756                             | 0                                  |
| (Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych                            | 2 920                              | 0                                  |
| Pozostałe  | -4                                 | -13                                |
| – Koszty odsetek i przychody (nota 7.7)                                    | 5 011                              | 7 437                              |
| – Pozostałe, w tym:  | 874                                | 3 352                              |
| Zmiana stanu rezerw  | 0                                  | 0                                  |
| (Zyski) straty z różnic kursowych  | 258                                | 250                                |
| Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych                      | 373                                | 3 252                              |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                    | 0                                  | 0                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych                     | 243                                | -151                               |
| Pozostałe korekty  | 0                                  | 1                                  |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego:  |                                    |                                    |
| – Zapasy   | -24 203                            | -15 635                            |
| – Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności               | -122 996                           | -138 381                           |
| – Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           | 190 494                            | 83 743                             |
| <b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                   | <b>119 008</b>                     | <b>7 872</b>                       |

### 32. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

|   | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym: |                                    |                                    |
| – Nabycie udziałów                            | -6 778                             | -2 535                             |
| – Sprzedaż udziałów                           | 14                                 | 0                                  |
| – Udzielone pożyczki                          | -4 349                             | -100                               |
| – Kaucje z tyt. leasingu finansowego          | 2 995                              | -707                               |
| – Otrzymane dywidendy                         | 3 756                              | 0                                  |
| – Pozostałe                                   |                                    | 158                                |
|   | <b>-4 362</b>                      | <b>-3 184</b>                      |

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

|  | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 – 31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.12.2012</b> |
|--|--|--|
| <b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b> | <b>-118 813</b>                                  | <b>-138 152</b>                                  |
| Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych  | -498   | -936   |
| Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego                        | -2 995   | 707  |
| Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego  | 0  | 0  |
| Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych                                       | 0  | 0  |
| Zmiana stanu z tytułu odpisu aktualizującego należności                                | -690   | 0  |
| <b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>                 | <b>-122 996</b>                                  | <b>-138 381</b>                                  |
| <b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b> | <b>193 697</b>                                   | <b>83 743</b>                                    |
| Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych  | -3 203   | 0  |
| Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych                                       | 0  | 0  |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>                 | <b>190 494</b>                                   | <b>83 743</b>                                    |

### 34. Struktura zatrudnienia

#### Przeciętne zatrudnienie w etatach

|                     | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2013 – 31.12.2013</b> | <b>Za okres</b><br><b>1.01.2012 – 31.12.2012</b> |
|---------------------|--|--|
| Stanowiska fizyczne | 215  | 160  |
| Pozostałe           | 276  | 299  |
|                     | <b>491</b>                                       | <b>459</b>                                       |

### 35. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych) osób zarządzających ACTION S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wyniosły 2 492 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 wyniosły 1 167 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej ACTION S.A. otrzymali w okresie objętym sprawozdaniem łączne wynagrodzenie w kwocie 92 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. również wynosiło 94 tys. zł. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących są krótkoterminowymi świadczeniami. 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<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>1. Zarząd, w tym:</b>              | <b>2 492</b>                       | <b>1 167</b>                       |
| Piotr Bieliński – Prezes Zarządu      | 353                                | 351                                |
| Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu | 976                                | 384                                |
| Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu | 1 163                              | 432                                |
| <b>2. Rada Nadzorcza, w tym:</b>      | <b>92</b>                          | <b>94</b>                          |
| Iwona Bożena Bocianowska              | 22                                 | 22                                 |
| Piotr Kosmala                         | 18                                 | 18                                 |
| Marek Jakubowski                      | 18                                 | 18                                 |
| Rafał Piotr Antczak                   | 10                                 | 18                                 |
| Łukasz Krzysztof Pawłowski            | 12                                 | 18                                 |
| Karol Orzechowski                     | 8                                  | 0                                  |
| Grażyna Łyko                          | 4                                  | 0                                  |
| <b>Wynagrodzenie, razem</b>           | <b>2 153</b>                       | <b>1 261</b>                       |

## 36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

|  | Za okres<br>1.01.2013 – 31.12.2013 | Za okres<br>1.01.2012 – 31.12.2012 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki            | 2 492                              | 1 167                              |
| Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego | 1 797                              | 1 733                              |
|  | <b>4 289</b>                       | <b>2 900</b>                       |

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

## 37. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 15 maja 2013 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 2013 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu powyższych sprawozdań wyniosło 70 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 110 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 180 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r. wynagrodzenie za przegląd wyniosło 75 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 115 tys. zł.

W 2013 roku BDO Sp. z o.o. nie świadczyła na rzecz Spółki usług doradztwa podatkowego.

Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto.

### 38. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne

|                                    | Za okres  |               | Za okres  |              |
|------------------------------------|-----------|---------------|-----------|--------------|
|                                    | 1.01.2013 | –31.12.2013   | 1.01.2012 | –31.12.2012  |
| Wartości niematerialne             |           | 665           |           | 311          |
| Rzeczowe aktywa trwałe             |           | 15 072        |           | 848          |
| <b>Nakłady inwestycyjne, razem</b> |           | <b>15 737</b> |           | <b>1 159</b> |

W 2014 r. Spółka będzie realizowała budowę hali magazynowej wraz z wyposażeniem w system przenośników rolkowych firmy Schaffer. Inwestycja obejmuje również zakup licencji i oprogramowania związanego z uruchomieniem systemu magazynowego. Umowa na realizację budowy hali magazynowej opiewa na kwotę 37 500 tys. zł (szczegóły w notce 40 poniżej). System przenośników rolkowych będzie przedmiotem umowy leasingu, na podstawie umowy zawartej w dniu 30 grudnia 2013 r.

### 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

26 lutego 2014 roku została podpisana umowa nr 115/14/PLM/U pomiędzy Spółką a Przedsiębiorstwem Usługowo – Produkcyjnym TELKA Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Tym samym suma umów zawartych w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy z wymienionym przedsiębiorstwem wyniosła 65.945.045,00 zł (bez podatku VAT) i przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. Umową o największej wartości zawartą w tym czasie pomiędzy jest umowa nr 115/14/PLM/U z 26 lutego 2014 roku.

Przedmiotem tej umowy jest realizacja przez Przedsiębiorstwo Usługowo – Produkcyjne TELKA Sp. z o.o. (Wykonawca) inwestycji budowy budynków magazynowych wysokiego składowania w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10, zgodnie z przyjętym projektem architektoniczno – budowlanym.

Tytułem realizacji całości przedmiotu powyższej umowy, ustalono wynagrodzenie umowne, ryczałtowe w kwocie 37.500.000,00 zł, które zostanie powiększone o należny podatek VAT. Termin realizacji budowy głównej hali magazynowej przewidziany jest na 15 czerwca 2014 zaś zakończenia wszelkich prac wykończeniowych związanych z umową na 31 grudnia 2014 roku.

W umowie zastrzeżone są na rzecz Emitenta kary umowne z tytułu opóźnienia wykonania, odstąpienia lub zaprzestania wykonywania przedmiotu umowy. Ich wysokość, w przypadku opóźnień jest uzależniona od ilości dni zwłoki, zaś w przypadku odstąpienia lub zaprzestania wykonywania, wynosi 10 % kwoty brutto umowy (wraz z podatkiem VAT). Zapłata kar umownych nie wyczerpuje dalszych roszczeń odszkodowawczych z tytułu opóźnienia.

Wcześniejsze umowy zawarte przez Emitenta z Wykonawcą dotyczyły:

- rozbudowy obiektu biurowego w Zamieniu, która została ukończona i w całości sfinansowana ze środków własnych Emitenta,
- prac związanych z przygotowaniem gruntu i wstępną fazą budowy budynków magazynowych wysokiego składowania w Zamieniu, które również w znacznej części zostały ukończone i opłacone.

18 marca 2014 rozpoczęło się NWZA Spółki poświęcone m. in. podjęciu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1.460.999 akcji serii D. W związku z dużą niepewnością na rynkach finansowych, mającą istotny wpływ na wycenę akcji Spółki, w obradach NWZA została ogłoszona przerwa do dnia 16 kwietnia 2014 r.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2014 r.