



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
za okres od 1 stycznia do
31grudnia 2011

19 MARCA 2012 ROKU

Spis treści

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	5
III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1. Informacje ogólne	12
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
Rzeczowe aktywa trwałe	22
Wartości niematerialne.....	23
Koszty finansowania zewnętrznego	23
Nieruchomości inwestycyjne	23
Utrata wartości aktywów niefinansowych	23
Instrumenty finansowe	24
Instrumenty pochodne	26
Zapasy	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
Kapitał akcyjny	26
Leasing	27
Świadczenia pracownicze	27
Rezerwy.....	27
Przychody ze sprzedaży	27
Koszty operacyjne	27
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	27
Koszty finansowe	28
Podatek dochodowy	28
Zysk netto na akcję.....	28
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia	28
4. Połączenia jednostek	29

5. Informacje dotyczące segmentów działalności	30
6. Przychody i koszty	30
7. Podatek dochodowy	32
8. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	35
9. Zysk na akcję.....	36
10. Dywidenda na akcję	36
11. Rzeczowe aktywa trwałe	36
12. Wartość firmy.....	39
13. Wartości niematerialne.....	39
14. Nieruchomości inwestycyjne	41
15. Aktywa finansowe.....	41
16. Zapasy	41
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
18. Pochodne instrumenty finansowe.....	43
19. Pozostałe aktywa finansowe.....	43
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały.....	44
22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia.....	46
23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46
24. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	47
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50
26. Rachunkowość zabezpieczeń	50
27. Aktywa i zobowiązania warunkowe	52
28. Transakcje z jednostkami powiązanymi	52
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	54
30. Zarządzanie kapitałem.....	54
31. Instrumenty finansowe	55
32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62
33. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	62
34. Struktura zatrudnienia	63
35. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	63
36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	64
37. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	64
do badania sprawozdań finansowych	64
38. Transakcje z osobami zarządzającymi	65
39. Zdarzenia po dniu bilansowym	65

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ACTION S.A. za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd ACTION S.A. niniejszym oświadcza, że:

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy, z wyłączeniem ACTION S.A., prowadziły swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. ACTION S.A., począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2012 r.

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2012 r.

III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupa Kapitałowa ACTION S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 804 768	2 105 901	677 464	525 923
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	200 196	166 654	48 355	41 620
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	57 326	34 551	13 847	8 629
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	42 409	26 288	10 243	6 565
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 059	-8 364	1 222	-2 089
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 926	-1 334	-1 431	-333
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 308	10 552	316	2 635
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	441	854	107	213
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	2,58	1,60	0,62	0,40
	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
X. Aktywa, razem	777 092	585 027	175 940	147 723
XI. Zobowiązania	554 675	396 349	125 583	100 081
XII. Zobowiązania długoterminowe	12 537	21 688	2 838	5 476
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	542 138	374 661	122 745	94 604
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	222 417	188 772	50 357	47 666
XV. Kapitał zakładowy	1 641	1 641	372	414
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	13,55	11,50	3,07	2,90

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

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

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

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca ;
kurs ten wyniósł za 2011 rok – 1 Euro = 4,1401 zł, za 2010 rok – 1 Euro = 4,0042 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy;
kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2011 r. - 1 Euro = 4,4168 zł; na dzień 31 grudnia 2010 r. - 1 Euro = 3,9603 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011-31.12.2011	4,1401	3,9345	4,5494	4,4168
01.01.2010-31.12.2010	4,0042	3,8622	4,1458	3,9603

Kursy wymiany złotego w stosunku do pozostałych walut

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011-31.12.2011	2,9679	2,6501	3,4248	3,4174
01.01.2010-31.12.2010	3,0402	2,8720	3,3946	2,9641

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011-31.12.2011	4,7537	4,4102	5,3234	5,2691
01.01.2010-31.12.2010	4,6901	4,3491	5,0947	4,5938

Kursy wymiany złotego w stosunku do CZK

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011-31.12.2011	0,1711	0,1615	0,1791	0,1682
01.01.2010-31.12.2010	0,1585	0,1517	0,1638	0,1580

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

		okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
	Nota		
Przychody ze sprzedaży	(6.2)	2 804 768	2 105 901
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6.3)	-2 604 572	-1 939 247
Zysk brutto ze sprzedaży		200 196	166 654
Koszty sprzedaży i marketingu	(6.3,6.4)	-115 104	-111 301
Koszty ogólnego zarządu	(6.3,6.4)	-21 964	-19 473
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(6.5)	8 284	5 394
Pozostałe koszty i straty	(6.6)	-14 086	-6 723
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		57 326	34 551
Koszty finansowe	(6.7)	-5 133	-4 131
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		52 193	30 420
Podatek dochodowy	(7)	-9 920	-4 637
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		136	0
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		42 409	25 783
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-2 107	0
Podatek dochodowy		400	0
Pozostałe składniki		0	-35
Inne składniki pełnego dochodu netto		-1 707	-35
Całkowite dochody za okres		40 702	25 748
Zysk/Strata netto przypadający na:			
akcjonariuszy Spółki		42 409	26 288
udziały mniejszości		0	-505
Całkowite dochody przypadające na:			
akcjonariuszy Spółki		40 702	26 253
udziały niekontrolujące		0	-505
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy	(9)	2,58	1,60
Rozwodniony		2,46	1,53
Liczba akcji		16 410 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji		17 230 500	17 230 500

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

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu. Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 820 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z

uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r. oraz uchwala Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 grudnia 2007 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(11)	119 525	124 374
Wartość firmy	(12)	13 994	13 994
Inne wartości niematerialne	(13)	3 069	5 366
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	3 537	3 526
Aktywa finansowe	(15)	3 226	0
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(15)	65	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	545	1 280
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	535	665
		144 496	149 205
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	297 541	190 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	326 700	237 064
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		161	0
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	52
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	8 194	7 774
		632 596	435 822
Razem aktywa		777 092	585 027
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki			
Kapitał akcyjny	(21.1)	1 641	1 641
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	(21.2)	55 744	55 744
Pozostałe kapitały rezerwowe	(21.2)	30 000	0
Zysk zatrzymany	(21.2)	136 739	131 387
Pozostałe składniki kapitału własnego		-1 707	0
		222 417	188 772
Udziały niekontrolujące	(21.3)	0	-94
Razem kapitał własny		222 417	188 678
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	11 125	16 476
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	1 412	5 212
		12 537	21 688
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(25)	452 540	303 406
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	83 577	64 680
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(25)	0	670
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(23)	760	780
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	43	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	(22)	5 218	5 125

	542 138	374 661
Razem zobowiązania	554 675	396 349
Razem pasywa	777 092	585 027

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
Stan na 1 stycznia 2011 r.	1 641	55 744	131 387	0	0	-94	188 678
Całkowite dochody ogółem			42 409		-1 707		40 702
Dywidendy wypłacone			-7 057				-7 057
Inne			-30 000	30 000		94	94
Stan na 31 grudnia 2011 r.	1 641	55 744	136 739	30 000	-1 707	0	222 417
Stan na 1 stycznia 2010 r.	1 641	55 744	119 082	0	0	526	176 993
Całkowite dochody ogółem			26 288			-505	25 783
Dywidendy wypłacone			-13 948				-13 948
Inne			-35			-115	-150
Stan na 31 grudnia 2010 r.	1 641	55 744	131 387	0	0	-94	188 678

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		42 409	26 288
Korekty:		-37 350	-34 652
Podatek dochodowy		9 920	4 637
Podatek dochodowy zapłacony		-13 416	-2 885
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		11 468	11 646
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-1 347	651
Przychody z tytułu odsetek		0	0
Koszty z tytułu odsetek		5 133	4 065
Pozostałe	(32)	-2 445	-2 331
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(32)		
Zapasy		-106 774	-2 196
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		-89 164	-38 573
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		149 275	-9 666
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 059	-8 364
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-4 182	-4 471
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 563	100
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne		-4 307	3 037
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5 926	-1 334
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji udziałów/akcji		0	0
Nabycie akcji własnych		0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		15 814	32 079
Spłata kredytów i pożyczek		0	0
Wyplacone dywidendy		-7 057	-13 948
Odsetki zapłacone		-5 133	-4 064
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-2 316	-3 515
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		1 308	10 552
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		441	854
Stan środków pieniężnych na początek okresu		7 774	6 907
Zyski /Straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		-21	13
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		8 194	7 774

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2012 r.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

1.1. Przedmiot działalności

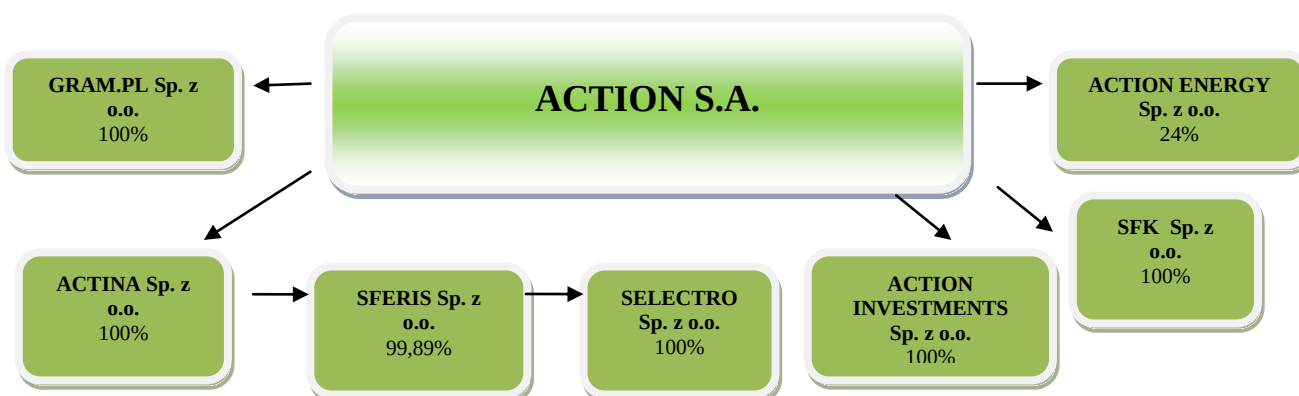
Przedmiotem działalności ACTION S.A. (Emitent/Spółka) oraz jej jednostek zależnych jest sprzedaż sprzętu IT oraz RTV/AGD poprzez hurtownie, sklepy własne i obce. Grupa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 2007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

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

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

1.2. Skład Grupy

Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A.



Skład Grupy:

podmiot dominujący:

ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie

podmioty zależne:

SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100 %)

ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100 %)

SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio zależna (99,89%) ¹⁾

GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100 %) ²⁾

ACTION ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka stowarzyszona (24 %) ³⁾

SELECTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu – spółka pośrednio zależna (99,89%) ⁴⁾

ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu – spółka zależna (100 %) ⁵⁾

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

W 2011 r. konsolidacją zostały objęte dwie nowo utworzone spółki: SELECTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu oraz ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu.

A.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w wyniku połączenia, które zostało zarejestrowane 27 maja 2011 r., została wykreślona z KRS. Połączenie nie miało skutków dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Action IT Service GmbH nie była objęta konsolidacją z uwagi na trwające postępowanie upadłościowe, które zakończyło się likwidacją spółki.

W okresie porównawczym konsolidacją objęte były ponadto:

PROLOGIC Sp. z o.o. w likwidacji ⁶⁾ była objęta konsolidacją do dnia 5 listopada 2010 r.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

SFERIS Sp. z o.o. - 0,11%, w tym: Piotr Bieliński 0,055 %, Anna Bielińska 0,055 %

¹⁾ SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją od dnia 5 stycznia 2007 r.

²⁾ GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją w dniu 28 maja 2009 r., w dniu 18 grudnia 2009 r. nastąpiło zwiększenie udziału do 80 %. W dniu 24 maja 2010 r. w drodze umowy kupna udziałów nastąpiło zwiększenie udziału do 100%,

³⁾ ACTION ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie została założona w dniu 3 września 2009 r.,

⁴⁾ SELECTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 8 września 2011 r.,

⁵⁾ ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r.,

ACTINA Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. ACTION ENERGY Sp. z o.o. założona w 2009 r. koncentruje swoją działalność na rynku energii odnawialnych. Celem Spółki jest stworzenie technologicznego centrum sprzedażowego skierowanego do instalatorów urządzeń wykorzystania źródeł energii odnawialnych. Podstawowym profilem działalności SFERIS Sp. z o.o. jest handel detaliczny sprzętem komputerowym. Działalność GRAM.PL Sp. z o.o. (gry komputerowe) koncentruje się na sprzedaży detalicznej prowadzonej przez internet. SFK Sp. z o.o. zajmuje się działalnością reklamową.

Podstawowym zakresem działalności SELECTRO Sp. z o.o. jest sprzedaż internetowa towarów oferowanych przez Grupę. ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w sektorze usług finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. za rok 2011*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.12.2011 r.**

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o.	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
ACTINA Sp. z o. o.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.06.2005 r.	100%	100%
GRAM.PL Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	28.05.2009 r.	100%	100%
ACTION ENERGY Sp. z o. o. *)	Kraków	handel hurtowy wyrobów metalowych	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	03.09.2009 r.	24%	24%
SFERIS Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny sprzętem komputerowym	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	05.01.2007 r.	99,89%	99,89%
SELECTRO Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	08.09.2011 r.	99,89%	99,89%
ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o.	Warszawa	usługi finansowe	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	100%	100%

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

1.3.Skład organów Spółki

Na dzień bilansowy skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd

Prezes Piotr Bieliński
Wiceprezes Sławomir Harazin *)
Wiceprezes Edward Wojtysiak

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

Rada Nadzorcza

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

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

1.4.Struktura akcjonariatu

Wykaz akcjonariuszy Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale akcyjnym oraz w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału na dzień 31 grudnia 2011 r.

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale ACTION S.A.	Udział w liczbie głosów
Piotr Bieliński	4 230 000	25,78%	25,78%
Olgierd Matyka*)	3 500 000	21,33%	21,33%
Wojciech Wietrzykowski*)	1 400 000	8,53%	8,53%
Aviva Inwestors FIO*)	1 057 584	6,44%	6,44%
GENERALI OFE**)	875 524	5,34%	5,34%

*) Według stanu na 14.09.2011 r.

***) Według stanu na 19.07.2011 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	4 230 000	25,78%	25,78%
Olgierd Matyka*)	3 500 000	21,33%	21,33%
GENERALI OFE**)	1 663 770	10,14%	10,14%
Wojciech Wietrzykowski*)	1 400 000	8,53%	8,53%

*) Według stanu na 14.09.2011 r.

***) Według stanu na 11.01.2012 r.

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 19 marca 2012 roku.

1.6. Czas trwania działalności

Jednostka dominująca została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 2 sierpnia 2004 r. na czas nieoznaczony.

Czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 („KIMS”).

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective 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 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

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

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i

rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 *Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniona interpretacja raczej nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

2.5. Zasady konsolidacji

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

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,

- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów a także niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

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

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

2.6. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

2.7. Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

a) znaki towarowe i licencje

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

Amortyzację nalicza się metodą liniową.

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

b) oprogramowanie komputerowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Spółki Grupy na każdy dzień bilansowy dokonują oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że odpis z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, spółki oszacowują wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości zostaje odwrócony wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku wartość bilansowa składnika aktywów zostaje podwyższona do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości, nie może przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych

latach w ogóle nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po ujęciu odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika aktywów jest tak korygowany, aby w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów możliwe było dokonanie systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową.

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa 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 Grupie do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami w kapitale należą instrumenty pochodne (Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń).

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Instrumenty pochodne

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał akcyjny

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

Płatności dywidend na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki

w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Leasing

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

Przychody ze sprzedaży

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

Koszty operacyjne

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

- a) Koszt własny sprzedaży – obejmuje koszty własne sprzedaży wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej.
- 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, 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, odpisy aktualizujące aktywa (z wyjątkiem tych, które są ujmowane w kosztach finansowych), odszkodowania, odpisanie środków trwałych w budowie, które nie dały zamierzonego efektu gospodarczego, koszty prac badawczych, koszty egzekucji należności i zobowiązań.

Koszty finansowe

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

a) Bieżący podatek dochodowy

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

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

b) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia

Profesjonalny osąd

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

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

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

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

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

Szacunki i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2011 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 2011 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

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

3.3.Podatki

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

3.4.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.

3.5.Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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

4. Połączenia jednostek

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie jednostek.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

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

6. Przychody i koszty

6.1. Sezonowość sprzedaży

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

6.2. Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego. Zarówno w okresie zakończonym 31 grudnia 2011 r. jak i w okresie zakończonym 31 grudnia 2010 r. nie zaobserwowano istotnej sezonowości ani cykliczności trendu przychodów ze sprzedaży.

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	101 107	58 459
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 703 661	2 047 442
	2 804 768	2 105 901

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży-rynek krajowy	2 072 323	1 806 708
Przychody ze sprzedaży-rynek zagraniczny	631 338	240 734
	2 703 661	2 047 442

6.3.Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	11 468	11 646
Koszty świadczeń pracowniczych	47 156	51 239
Zużycie materiałów i energii	7 218	7 858
Usługi obce	49 542	48 521
Podatki i opłaty	1 488	1 429
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	18 538	8 529
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 025	1 013
Inne koszty rodzajowe	633	539
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 604 572	1 939 247
-odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 953	-546
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	2 741 640	2 070 021

6.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Wynagrodzenia	39 996	43 614
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 160	7 625
	47 156	51 239

6.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	55	3
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	51
Przychody z tytułu odsetek	997	940
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	607	308
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	625	602
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	0	191
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	2 723	7
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	2 001	2 068
Pozostałe przychody	1 276	1 224
	8 284	5 394

6.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Odpis z tytułu utraty wartości nie finansowych aktywów	0	711
Koszty z tytułu spisania należności	237	319
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	252	1 231
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	9 731	2 997
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	94	0
Odpis wartości firmy – likwidacja spółki	0	289
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	675	479
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	2 573	510
Pozostałe koszty	524	187
	14 086	6 723

6.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Odsetki od kredytów i pożyczek	4 372	3 201
Odsetki z tytułu leasingu	761	930
	5 133	4 131

7. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Podatek bieżący	12 585	3 310
Podatek odroczony	-2 665	1 327
	9 920	4 637

7.1. Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 878	1 915
	1 878	1 915
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	2 745	5 847
	2 745	5 847
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	545	1 280
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 412	-5 212
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	-867	-3 932

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-3 932	-2 605
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	2 665	-1 327
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	400	0
Stan na koniec okresu	-867	-3 932

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. za rok 2011

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Straty z lat ubiegłych	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r. według stawki 19%	89	213	254	99	0	1 260	1 915
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-402	371	231	6	0	-643	-437
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	400	0	0	0	0	0	400
Stan na 31 grudnia 2011 r. według stawki 19%	87	584	485	105	0	617	1 878
Stan na 1 stycznia 2010 r. według stawki 19%	3	316	393	213	0	0	925
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	86	-103	-139	-114	0	1 260	990
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010 r. według stawki 19%	89	213	254	99	0	1 260	1 915

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r. według stawki 19%	363	1	4 619	847	17	5 847
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-350	7	-3 256	514	-17	-3 102
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r. według stawki 19%	13	8	1 363	1 361	0	2 745
Stan na 1 stycznia 2010 r. według stawki 19%	20	0	3 171	339	0	3 530
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	343	1	1 448	508	17	2 317
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010 r. według stawki 19%	363	1	4 619	847	17	5 847

7.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres 1.01.2011–31.12.2011	Za okres 1.01.2010 –31.12.2010
Zysk brutto przed opodatkowaniem	52 193	30 420
Podatek wyliczony według stawki 19%	9 917	5 780
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego – suma korekt konsolidacyjnych	-806	9 143
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozostałe	0	867
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-6 632
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	0	-8 903
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 617	282
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	953	852
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-3 749	-1 601
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	52 208	24 427
Obniżenia, zwolnienia	0	-24
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	9 920	4 637

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

8. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	Za okres 1.01.2011 –31.12.2011	Za okres 1.01.2010 –31.12.2010
Pożyczki udzielone pracownikom	0	11
Środki pieniężne	849	747
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	746	623
Saldo po skompensowaniu	-103	-135

9. Zysk na akcję

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki (tys. zł)	42 409	26 288
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 410 000	16 410 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	2,58	1,60

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

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

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

Zysk na akcję za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010: $26\,288 \text{ tys. zł} / 16\,410\,000 = 1,60 \text{ zł}$

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

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011: $42\,409 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 2,46 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010: $26\,288 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 1,53 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2011 do 31.12.2011r. oraz w okresie 01.01.2010 do 31.12.2010 r. została powiększona o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

10. Dywidenda na akcję

Zarząd ACTION S.A. proponuje następujący podział zysku netto wypracowanego za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.:

- 60 % zysku netto na podwyższenie kapitału zapasowego,
- 40 % zysku netto na wypłatę dywidendy.

Oszacowana wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniesie 0,84 zł.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1.Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 r.

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

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

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

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

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

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

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

11.2.Rzeczowe aktywa trwałe - dane za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistycz- ne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.								
Wartość brutto	11 572	83 241	41 263	5 634	7 609	6 188	2 146	157 653
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-7 302	-9 553	0	-5 655	-3 062	0	-26 421
Wartość netto	10 723	75 939	31 710	5 634	1 954	3 126	2 146	131 232
Zmiany w okresie								
Przeniesienia	0	216	366	0	0	462	-1 044	0
Nabycie	0	112	519	0	340	131	2 766	3 868
Zbycie i likwidacja	0	-922	-103	0	-339	-194	-787	-2 345
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-2 300	-4 439	-789	-708	-948	0	-9 184
Inne zmiany	0	157	795	0	405	-554	0	803
Stan na 31 grudnia 2010 r.								
Wartość brutto	11 572	82 647	42 045	5 634	7 610	6 587	3 081	159 176
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-9 445	-13 137	-789	-5 958	-4 564	0	-34 802
Wartość netto	10 723	73 202	28 848	4 845	1 652	2 023	3 081	124 374

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 4 844 tys. zł.

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

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

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą na dzień bilansowy 4 818 tys. zł.

Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych w budowie wynosi 443 tys. zł.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. Grupa była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynoszą: na dzień bilansowy 1 799 tys. zł i odpowiednio na 31 grudnia 2009 r. 2 559 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 24 128 tys. zł.

12. Wartość firmy

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa wartości firmy		
SFERIS Sp. z o.o.	11 658	11 658
GRAM.PL Sp. z o.o.	2 336	2 336
Razem wartość bilansowa	13 994	13 994

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość firmy na początek okresu	13 994	14 283
Zwiększenie wartości firmy w wyniku nabycia	0	0
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku likwidacji spółki	0	289
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	13 994	13 994

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

SFERIS Sp. z o.o.

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres dziewięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową w przedziale od 8,6% do 9,9% (2010: od 7,6% do 9,2%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza dziewięcioletni okres jest na poziomie 0,75% (2010: 1,3%).

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy spółki SFERIS Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r.

GRAM Sp. z o.o.

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej. W tym celu prognozy przepływów środków pieniężnych oparte są na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących dziesięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową w przedziale od 13,6% do 14,9% (2010: od 14,4% do 15,8%), a przepływy wykraczające poza dziesięcioletni okres są ekstrapolowane z zastosowaniem 0,8% (2010: 1,3%) stopy wzrostu..

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy spółki GRAM Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r.

13. Wartości niematerialne

13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2011 do 31.12.2011 r.

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

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 2 195 tys. zł. Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

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

13.2. Wartości niematerialne - dane za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.

	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010r.				
Wartość brutto	7 487	15 221	21 164	43 872
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-4 769	-10 728	-21 164	-36 661
Wartość netto	2 718	4 493	0	7 211
Zmiany w okresie				
Przemieszczenia	0	0	0	0
Nabycie	607	10	0	617
Zbycie	-4	0	0	-4
Amortyzacja (nota 6.3)	-964	-1 498	0	-2 462
Odwrocenie amortyzacji	4	0	0	4
Inne zmiany	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010 r.				
Wartość brutto	8 094	15 231	21 164	44 489
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-5 733	-12 226	-21 164	-39 123
Wartość netto	2 361	3 005	0	5 366

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 2 039 tys. zł. Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

Na dzień bilansowy wartość netto wartości niematerialnych obejmuje znak towarowy SFERIS o wartości 2 995 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o łącznej wartości 2 371 tys. zł.

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 3 537 tys. zł stanowią przekwalifikowane z rzeczowych aktywów trwałych prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz prawa własności budynków służących dotychczas działalności operacyjnej w kwocie 2 807 tys. zł wraz z opłatami notarialnymi w kwocie 25 tys. zł oraz nakłady na inwestycje rozpoczęte w kwocie 705 tys. zł. Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnych wynika z opłat poniesionych w związku z zakupem prawa wieczystego użytkowania gruntu od spółki zależnej.

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 transakcji.

15. Aktywa finansowe

Na dzień bilansowy aktywa finansowe obejmują udziały spółki A.PL. INTERNET S.A. nie kontrolujące i nie wywierające znaczącego wpływu o wartości 3 226 tys. zł oraz udziały spółki ACTION ENERGY Sp. z o.o. wyceniane metodą praw własności o wartości 65 tys. zł.

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość aktywów finansowych na początek okresu	0	0
Nabycie	3 226	0
Sprzedaż	0	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego	0	0
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	3 226	0

W okresie objętym sprawozdaniem ACTION S.A. nabyła udziały A.PL. INTERNET S.A. za cenę 3 226 tys. zł. Udziały te nie dają Spółce kontroli ani znaczącego wpływu.

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

16. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
Materialy	0	0
Towary	300 464	191 812
Zaliczki na dostawy	274	260

	300 738	192 072
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-3 197	-1 142
Zapasy	297 541	190 930

Zapasy są przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych do wysokości 120 000 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-1 142	-1 688
Utworzony (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	-2 055	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	0	546
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	- 3 197	-1 142

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

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	313 353	234 782
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	7 601	4 670
- z tytułu podatku dochodowego bieżącego	0	0
Inne należności finansowe	9 723	5 578
Inne należności niefinansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 651	1 126
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	337 328	246 156
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-10 628	-9 092
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	326 700	237 064

Wartość godziwa należności krótkoterminowych jest zbliżona do wartości bilansowej. Należności o okresie zapłaty powyżej roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości bieżącej. Należności z tytułu dostaw i usług są przedmiotem zabezpieczeń kredytów bankowych do wysokości 199 500 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego łącznych limitów kredytowych).

Grupa posiada należności długoterminowe w kwocie 535 tys. zł wynikające z zatrzymanych kaucji z tytułu umów najmu lokali.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-9 092	-14 436
Utworzony	-2 573	-1 919
Wykorzystany	1 037	4 551
Rozwiązany	0	2 712
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-10 628	-9 092

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

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

18. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Kontrakty forward	0	52
Pochodne instrumenty finansowe	0	52

Zobowiązania finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Kontrakty forward	43	0
Pochodne instrumenty finansowe	43	0

Walutowe kontrakty terminowe typu forward zawierane na okresy od 1 do 60 dni obejmują w szczególności zakup waluty (EUR i USD) i pełnią funkcję zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w nocie 31 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Udziały lub akcje	0	2
Udzielone pożyczki	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	2

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	421	369
Środki pieniężne w banku	7 773	7 405
	8 194	7 774

21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

21.1. Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)				na dzień 31.12.2011		(wartości w zł)		
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia prawa akcji	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	brak	10 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006 r.	18.08.2005 r.
Liczba akcji				16 410 000				
Kapitał zakładowy razem					1 641 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

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

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

- a) zmiany wartości nominalnej akcji z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.
- b) zmiany rodzaju akcji z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

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

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

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

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

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

Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

21.2. Pozostałe kapitały

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej, w tym:	123 845	137 597
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 744	55 744
Kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej	30 000	0
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-29 515	-32 498
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	42 409	26 288
Pozostałe składniki kapitału własnego	-1 707	0
	165 032	131 387

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

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

Kapitał rezerwowy utworzony został z kapitału zapasowego Spółki. Zarząd ACTION S.A. jest upoważniony do wykorzystania środków z kapitału rezerwowego zgodnie z postanowieniami uchwały NWZA ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 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.

Pozostałe składniki kapitału własnego w kwocie 1 707 tys. zł obejmują wartość godziwą zabezpieczeń przepływów pieniężnych (z uwzględnieniem podatku odroczonego) odniesioną na kapitał własny.

21.3. Udziały niekontrolujące

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Stan na początek okresu	-94	526
Wynik netto roku obrotowego	0	-505
Wykup udziałów niekontrolujących	0	-115
Wyłączenie spółki z konsolidacji metodą pełną	94	0
Stan na koniec okresu, w tym	0	-94
ACTION ENERGY Sp. z o. o.	0	-94

22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	rezerwy na zobowiązania	pozostałe	Ogółem	w tym długoterminowe	w tym krótkoterminowe
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 125	0	5 125	0	5 125
Utworzenie	5 218	0	5 218	0	5 218
Wykorzystanie	0	0	0	0	0
Rozwiązanie	-5 125	0	-5 125	0	-5 125
Stan na 31 grudnia 2011 r.	5 218	0	5 218	0	5 218
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 175	0	5 175	0	5 175
Utworzenie	1 101	0	1 101	0	1 101
Wykorzystanie	-1 101	0	-1 101	0	-1 101
Rozwiązanie	-50	0	-50	0	-50
Stan na 31 grudnia 2010 r.	5 125	0	5 125	0	5 125

Rezerwy na pozostałe zobowiązania dotyczą zobowiązań z tytułu zakupu usług.

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

23.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2011	31.12.2010
Odprawy emerytalno – rentowe	85	179
Świadczenia urlopowe	675	601
	760	780
w tym:		
- część krótkoterminowa	760	780

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

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na początek roku	780	1 297
Koszy ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kosztach świadczeń pracowniczych	-20	-517
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na koniec roku	760	780
w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach:		
- kosztów ogólnego zarządu	-20	-517

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2011 r. została dokonana metodą aktuarialną.

23.2. Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

24. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	2 400	5 600
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 725	10 876
	11 125	16 476
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	79 713	61 455
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 864	3 225
	83 577	64 680
Razem	94 702	81 156

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	79 713	61 455
W okresie od 1 do 5 lat	2 400	5 600
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	82 113	67 055

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	4 451	4 232
W okresie od 1 do 5 lat	8 984	11 313
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	13 435	15 545
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	846	1 444
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	3 864	3 225
W okresie od 1 do 5 lat	8 725	10 876

Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	12 589	14 101

Umowy leasingu zawarte w 2011 roku

Umowa zawarta w dniu 30.11.2010 r. z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o. o, na okres 36 miesięcy z planowanym terminem zakończenia umowy 05.12.2013 r. Przedmiotem umowy jest leasing macierzy dyskowych o łącznej wartości 396 tys. zł. Przedmiot umowy przyjęto do użytkowania w styczniu 2011 roku.

W okresie sprawozdawczym spółka zależna podpisała umowy leasingu 3 samochodów osobowych o łącznej wartości 264 tys. zł.

Umowy leasingu zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych

W dniu 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. (jako sprzedawca) zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako kupującym) umowę sprzedaży automatyki magazynowej wykonanej na rzecz ACTION S.A. przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2008 r.

Cena sprzedaży 5 708 tys. euro (równowartość 24 894 tys. zł) Przeniesienie własności powyższych urządzeń miało na celu ich udostępnienie ACTION S.A. do używania i pobierania pożytków na podstawie umowy leasingu operacyjnego (tzw. leasing zwrotny).

Tego samego dnia, tj. 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. (jako korzystający) zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako finansującym) Umowę leasingu operacyjnego nr K 120324. Przedmiotem umowy leasingu jest automatyka magazynowa wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2008 r. i sprzedana przez ACTION S.A. finansującemu. Umowa ta księgowo spełnia warunki leasingu finansowego, natomiast zgodnie z prawem podatkowym jest leasingiem operacyjnym.

Powyższa umowa leasingu zawarta została na czas określony 48 miesięcy. Po upływie podstawowego okresu obowiązywania umowy Spółka jest uprawniona do zakupu przedmiotu leasingu. Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 5 708 tys. euro (równowartość 24 894 tys. zł). Wartość poszczególnych rat leasingowych powiększona jest o EURIBOR 1 M i marżę finansującego. Płatność rat następuje w euro.

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

1. Umowa zawarta w dniu 8.06.2009 r. na okres 36 miesięcy, planowany termin zakończenia umowy 10.07.2012 r. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy Opel Insignia o wartości 90 tys. zł.
2. Umowa zawarta w dniu 15.06.2009 r. na okres 48 miesięcy, planowany z termin zakończenia umowy 01.07.2013 r. Przedmiotem umowy leasingu są maszyny drukująco-naklejające Logomatic 510, o łącznej wartości 226 tys. euro.

Ponadto, 3 kwietnia 2009 r. Spółka zawarła umowę leasingu z ECS INTERNATIONAL Sp. o. o. na okres 38 miesięcy, planowany terminem zakończenia umowy 30.06.2012 r. Przedmiotem umowy leasingu są urządzenia sieci LAN o łącznej wartości 673 tys. zł.

Umowa zawarta w dniu 07.01.2010 r. z Bawag Leasing & Fleet Sp. z o.o. na okres 12 miesięcy z planowanym terminem zakończenia umowy 07.01.2011 r. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Opel Insignia o wartości 85 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2011 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	15 000	PLN, USD, EUR	5 452	PLN	WIBOR 1M + marża banku	29.10.2012	Umowa cesji wierzytelności
Bank Polska Kasa Opieki S.A. **)	Warszawa			3 168	PLN	WIBOR 1M + marża banku	30.09.2013	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 12.000 tys. zł, umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia.
HSBC Bank S.A. ***)	Warszawa	30 000	PLN, USD, EUR, GBP	11 484	PLN	WIBOR 1M + marża banku	25.05.2012	Umowa cesji wierzytelności, zastaw rejestrowy na towarach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku.
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Warszawa	100 000	PLN, USD, EUR	59 609	PLN	WIBOR 1M + marża banku	30.04.2012	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 65 000 tys. zł. Zastaw rejestrowy na towarach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Razem		145 000	PLN	79 713	PLN			

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW 31.12.2011 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			
Bank Polska Kasa Opieki S.A. **)	Warszawa	12 000	PLN	2 400	PLN	WIBOR 1M + marża banku	30.09.2013	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 18 000 tys. zł, umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia.
Razem		12 000	PLN	2 400	PLN			

*) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw do wysokości 25 000 tys. zł oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 5 000 tys. zł. Termin spłaty akredytyw i gwarancji upływa w dniu 29 października 2012 r. Łączny limit zadłużenia z tytułu kredytu, gwarancji i akredytyw wynosi 30 000 tys. zł.

**) Kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy od dnia bilansowego, limit kredytu 12 000 tys. zł - wykazany w tabeli zobowiązań długoterminowych.

***) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw do wysokości 10 000 tys. zł oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 8 500 tys. zł. Termin spłaty akredytyw upływa w dniu 25 stycznia 2013 roku zaś termin obowiązywania gwarancji upływa w dniu 25 maja 2015 r. Łączny limit zadłużenia z tytułu kredytu, gwarancji i akredytyw nie może przekroczyć 40 000 tys. zł.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	439 874	280 617
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	9 731	19 814
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	2 935	2 975
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	0	0
	452 540	303 406
Razem	452 540	303 406

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (handlowe) są nie oprocentowane. Terminy spłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zawierają się w przedziale od 0 do 150 dni.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania Grupy tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych wyniosły 670 tys. zł.

26. Rachunkowość zabezpieczeń

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

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD oraz denominowaną w EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych pomniejszonych o należności handlowe i środki pieniężne oraz powiększonych / pomniejszonych o 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 godziwą w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Zobowiązania handlowe	- 93 244 363	-	- 93 244 363	-	styczeń / luty 2012	-
Należności handlowe	22 355 411	-	22 355 411	-	styczeń / luty 2012	-
Środki pieniężne	268 195	-	268 195	-	styczeń / luty 2012	-
FX Forward EUR	3 586 442	-	43	-	styczeń / luty 2012	-
Kredyty	- 16 056 359	-	- 16 056 359	-	styczeń / luty 2012	-
Leasing finansowy	- 12 789 996	-	- 12 789 996	-	styczeń / luty 2012	-
Pozycje monetarne razem	- 95 880 670	-	- 99 467 069	-		-

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Zobowiązania handlowe	- 47 751 217	-	- 47 751 217	-	styczeń / luty 2012	-
Należności handlowe	11 896 941	-	11 896 941	-	styczeń / luty 2012	-
Środki pieniężne	147 488	-	147 488	-	styczeń / luty 2012	-
FX Forward USD	-	-	-	-	styczeń / luty 2012	-
Kredyty	- 11 644 368	-	- 11 644 368	-	styczeń / luty 2012	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	styczeń / luty 2012	-
Pozycje monetarne razem	- 47 351 157	-	- 47 351 157	-		-

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

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 roku
Bilans otwarcia	-	-
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	- 10 605 258	-
Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z tego:	- 8 497 721	-
- korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat	- 8 497 721	-

- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	- 2 107 537	-

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 2 352 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A., wynosiły na dzień 31 grudnia 2011 r. 36 339 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2010 r. 20 355 tys. zł.

	31.12.2011	31.12.2010
1. Należności warunkowe	2 352	4 502
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 352	4 502
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 352	4 502
2. Zobowiązania warunkowe	36 339	20 355
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	36 339	20 355
- udzielonych gwarancji i poręczeń	12 315	4 935
- akredytywy	24 024	15 420
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	38 691	24 857

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 36 339 tys. zł, w tym:

Intel Corp. UK Ltd (1 000 tys. USD) 3 417 tys. zł,
Hewlett-Packard Europe BV (1 500 tys. EUR) 6 625 tys. zł,
European Organization for Nuclear Research (381 tys. USD) 1 302 tys. zł,
Gwarancja bankowa z tytułu umowy najmu (124 tys. EUR) 548 tys. zł,
Gwarancja dobrego wykonania umów na łączną kwotę 203 tys. zł,
Gwarancje spłaty należności celno podatkowych na łączną kwotę 220 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 24 024 tys. zł.

28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

ACTION S.A. ma powiązania osobowe z podmiotami wymienionymi poniżej. Podmioty nie są objęte konsolidacją z uwagi na brak kontroli.

Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy spółkami Grupy a podmiotami powiązanymi osobowo.

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

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

Dane na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz za okres 1.01.2010-31.12.2010

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j.	179	9	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o.	392	0	0	1 787
Suma	571	9	0	1 787

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

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

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

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

30. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	222 417	188 772
Minus: Wartości niematerialne	-17 063	-19 360
Wartość netto rzeczowych aktywów	205 354	169 412
Suma bilansowa	777 092	585 027
Wskaźnik kapitału własnego	0,3	0,3
Zysk z działalności operacyjnej	57 326	34 551
Plus: amortyzacja	11 468	11 646
EBITDA	68 794	46 197
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	94 702	81 156
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	1,4	1,7

31. Instrumenty finansowe*Klasyfikacja instrumentów finansowych***Aktywa finansowe**

	31.12.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwale	535	535	0	0	0	0	535	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	535	535					535	
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	0	0					0	
Aktywa finansowe obrotowe	320 642	320 642	0	0	0	0	320 642	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	312 448	312 448					312 448	
Pożyczki	0	0					0	
Pozostałe aktywa finansowe – instrumenty pochodne	0	0						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 194	8 194					8 194	
Razem	321 177	321 177	0	0	0	0	321 177	0

Na dzień 31.12.2011 środki pieniężne i ich ekwiwalenty były prezentowane w pozycji „Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie-pożyczki i należności”. Jednakże z uwagi na brak jednoznacznych wytycznych Grupa nie zalicza obecnie środków pieniężnych do żadnej z kategorii instrumentów finansowych. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności pomniejszone są o należności publicznoprawne oraz rozliczenia międzyokresowe czynne.

Zobowiązania finansowe

	31.12.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	11 125	11 125	0	0	11 125	0	0
Kredyty i pożyczki	11 125	11 125			11 125		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe	526 429	526 429	0	0	526 386	0	43
Kredyty i pożyczki	83 577	83 577			83 577		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	442 809	442 809			442 809		
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	43	43					43
Razem	537 554	537 554	0	0	537 511	0	43

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

Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Pożyczki i należności	997	940
	997	940

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Kredyty krótko i długoterminowe	4 372	3 201
Leasing finansowy	761	930
	5 133	4 131

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: - przeznaczone do obrotu	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	997	940
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	94	0
Kredyty i pożyczki	4 372	3 201
Leasing finansowy	761	930
	-4 230	-3 191

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

Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Pożyczki i należności	-2 573	-510
	-2 573	-510

Ryzyko kredytowe

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

przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy.

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

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

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

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

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

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	323 076	240 360
	323 076	240 360

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

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	270 422	189 971
Przeterminowane	52 654	50 389
1-30 dni	32 621	24 101
31-180 dni	4 299	11 684
181-365 dni	1 833	4 693
powyżej 1 roku	13 901	9 911
	323 076	240 360
Odpisy aktualizujące		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	10 628	9 092
1-30 dni	0	0
31-180 dni	0	0
181-365 dni	35	0
powyżej 1 roku	10 593	9 092
	10 628	9 092
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	270 422	189 971
Przeterminowane	42 026	33 218
1-30 dni	32 621	24 101
31-180 dni	4 299	3 734
181-365 dni	1 798	4 658
powyżej 1 roku	3 308	725
	312 448	231 268

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie przekraczają 150 dni.

Ryzyko walutowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności w walutach obcych wynosiły 33 436 tys. zł, co stanowiło 11% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności w walutach obcych wynosiły 35 378 tys. zł, co stanowiło 15,3% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności w walucie USD stanowiły 27,1% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności w walucie USD stanowiły 53% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 177 457 tys. zł, co stanowiło 40,3% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 111 557 tys. zł, co stanowiło 46% 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 2011

Kwoty w walucie

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

31 grudnia 2010

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe	4 209	6 312
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	4 209	6 312
Zobowiązania handlowe	-13 130	-20 093
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-13 130	-20 093
Instrumenty pochodne – wpływy	3 000	4 000
Instrumenty pochodne – wypływy	-163	0
Instrumenty pochodne – netto	2 837	4 000
Ekspozycja netto	-6 084	-9 781

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
EUR/PLN	4,4168	3,9603
USD/PLN	3,4174	2,9641
GBP/PLN		

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2011 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 2010 r.

	31.12.2011	31.12.2010
EUR	4 175	1 205
USD	2 626	1 450
	6 801	2 654

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej.

Struktura instrumentów finansowych oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej na datę bilansową narażonych na ryzyko przepływów pieniężnych przedstawiała się następująco:

Wartość bilansowa

	31.12.2011	31.12.2010
Instrumenty zmiennoprocentowe		
Aktywa finansowe	7 773	7 405
Zobowiązania finansowe	-82 113	-67 055
	-74 340	-59 650

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 2010 r.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
31 grudnia 2011				
Aktywa zmiennoprocentowe	39	-39		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-411	411		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-372	372	-	-
Podatek 19 %	-71	71		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-301	301		
31 grudnia 2010				
Aktywa zmiennoprocentowe	37	-37		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-335	335		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-298	298	-	-
Podatek 19 %	-57	57		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-242	242		

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
5 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego),
5 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego).

32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Zysk netto roku obrotowego	42 409	26 288
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 7)	9 920	4 637
– Podatek dochodowy zapłacony	-13 416	-2 885
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 6.3, 11, 13)	11 468	11 646
– Zysk ze zbycia nie finansowych inwestycyjnych	-1 347	651
– Przychody z tytułu odsetek	0	0
– Koszty odsetek	5 133	4 065
- Pozostałe, w tym:	-2 445	-2 331
Zyski (straty) udziałowców niekontrolujących	0	-505
Udziały w zyskach (stratach) jedn. wycenianych metodą praw własności	-136	0
Zmiana stanu rezerw	93	258
(Zyski) straty z różnic kursowych	-622	-1 419
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1 707	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	-517
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-20	0
Pozostałe korekty	-53	-148
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-106 774	-2 196
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-89 164	-38 573
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	149 275	-9 666
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 059	-8 364

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

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-89 506	-40 375
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	-625	-2 966
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	1 084	835
Pozostałe zmiany	-117	3 933
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów	-89 164	-38 573

pieniężnych

Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych

Pozostałe zmiany

Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Bilansowa zmiana zapasów

Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych

Pozostałe zmiany

Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	149 134	-6 043
	0	0
	141	-3 623
	149 275	-9 666
	-106 611	-2 196
	0	0
	-163	0
	-106 774	-2 196

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Stanowiska fizyczne	187	275
Pozostałe	452	478
	639	753

35. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyplaconych oraz należnych) osób zarządzających Grupą Kapitałową ACTION S.A. w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wyniosły 1 241 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 wyniosły 1 626 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej ACTION S.A. otrzymali w okresie objętym sprawozdaniem łączne wynagrodzenie w kwocie 94 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. również wynosiło 94 tys. zł.

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

Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
1. Zarząd, w tym:	1 241	1 626
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	355	516
Kazimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu	198	442
Sławomir Harazin - Wiceprezes Zarządu	96	0
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	432	432
Michał Iwanciw	96	96
Mariusz Wyrwa	0	140

Mariusz Mróz	25	0
Wiktor Cegła	39	0
2. Rada Nadzorcza, w tym:	94	94
Iwona Bożena Bocianowska	22	22
Piotr Kosmala	18	18
Marek Jakubowski	18	18
Rafał Piotr Antczak	18	18
Łukasz Krzysztof Pawłowski	18	18
Wynagrodzenie, razem	1 335	1 720

36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Wynagrodzenie członków Zarządów spółek Grupy	1 241	1 626
Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej	3 543	4 167
	4 784	5 793

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

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

W dniu 23 maja 2011 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 2011 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2010 r. wynagrodzenie za przegląd wyniosło 80 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 120 tys. zł.

W dniu 12 września 2011 SFERIS Sp. z o.o. podpisała odrębną umowę z BDO Sp. z o.o. na badanie wstępne i końcowe sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. Wynagrodzenie za badanie wyniosło 30 tys. zł. W poprzednim roku obrotowym wynagrodzenie stanowiło kwotę 20 tys. zł.

W roku 2011 r. podpisana została również umowa z BDO Sp. z o.o. na przeprowadzenie finansowego due diligence. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 26,5 tys. zł.

W 2011 roku BDO Sp. z o.o. nie świadczyła na rzecz Grupy usług doradztwa podatkowego. Pozostałe wydatki to udział w szkoleniu organizowanym przez BDO Sp. z o.o. koszt z tego tytułu wyniósł 1,5 tys. zł.

Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto.

38. Transakcje z osobami zarządzającymi

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

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły w Grupie żadne istotne zdarzenia.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2012 r.