



SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
za okres od 1 stycznia do
31 grudnia 2011

19 MARCA 2012 ROKU

Spis treści

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	4
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	5
III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.....	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	10
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego	14
Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
Wartości niematerialne.....	19
Koszty finansowania zewnętrznego	20
Nieruchomości inwestycyjne	20
Utrata wartości aktywów niefinansowych	20
Instrumenty finansowe	20
Instrumenty pochodne	23
Zapasy	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
Kapitał akcyjny	23
Leasing	24
Świadczenia pracownicze	24
Rezerwy.....	24
Przychody ze sprzedaży	24
Koszty operacyjne	24
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	24
Koszty finansowe	25
Podatek dochodowy	25
Zysk netto na akcję.....	25
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia	25
4. Połączenia jednostek	26
5. Umożnienie udziałów spółki zależnej	27

6.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	27
7.	Przychody i koszty	27
8.	Podatek dochodowy	29
9.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	32
10.	Zysk na akcję	32
11.	Dywidenda na akcję	33
12.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
13.	Wartości niematerialne	36
14.	Nieruchomości inwestycyjne	37
15.	Aktywa finansowe	38
16.	Zapasy	39
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	40
18.	Pochodne instrumenty finansowe	41
19.	Pozostałe aktywa finansowe	41
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
21.	Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	41
22.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	43
23.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	43
24.	Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania.....	44
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	47
26.	Rachunkowość zabezpieczeń.....	47
27.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	49
28.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	49
29.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	51
30.	Zarządzanie kapitałem	51
31.	Instrumenty finansowe.....	53
32.	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	60
33.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	60
34.	Struktura zatrudnienia	61
35.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	61
36.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	62
37.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego	62
	do badania sprawozdań finansowych	62
38.	Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne	62
39.	Transakcje z osobami zarządzającymi	63
40.	Zdarzenia po dniu bilansowym	63

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

ACTION S.A., począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, 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 sprawozdania finansowego ACTION S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego audytu spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2012 r.

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

Wybrane dane finansowe ACTION S.A.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 758 421	2 060 317	666 269	514 539
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	151 040	133 206	36 482	33 267
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	48 077	32 882	11 613	8 212
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	34 398	23 225	8 308	5 800
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 981	-5 748	478	-1 435
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 932	-2 824	467	-705
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 512	10 028	-365	2 504
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	2 401	1 456	580	364
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	2,10	1,42	0,51	0,35
	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	766 017	601 790	173 433	151 956
XI. Zobowiązania	537 423	398 830	121 677	100 707
XII. Zobowiązania długoterminowe	12 355	21 600	2 797	5 454
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	525 068	377 230	118 880	95 253
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	228 594	202 960	51 756	51 249
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)	13,93	12,37	3,15	3,12

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	(7.2)	2 758 421	2 060 317
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7.3)	-2 607 381	-1 927 111
Zysk brutto ze sprzedaży		151 040	133 206
Koszty sprzedaży i marketingu	(7.3,7.4)	-76 779	-87 343
Koszty ogólnego zarządu	(7.3,7.4)	-17 660	-15 803
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(7.5)	4 825	5 788
Pozostałe koszty i straty	(7.6)	-13 349	-2 966
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		48 077	32 882
Koszty finansowe	(7.7)	-5 298	-4 291
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		42 779	28 591
Podatek dochodowy	(8)	-8 381	-5 366
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		34 398	23 225
Inne składniki pełnego dochodu			
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-2 107	0
Podatek dochodowy		400	0
Inne składniki pełnego dochodu netto		-1 707	0
Całkowite dochody za okres		32 691	23 225
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
podstawowy	(10)	2,10	1,42
rozwodniony	(10)	2,00	1,35
Liczba akcji		16 410 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji		17 230 500	17 230 500

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2012 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(12)	116 740	120 994
Wartość firmy		0	0
Inne wartości niematerialne	(13)	5 506	6 925
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	6 750	6 824
Aktywa finansowe	(15)	30 147	34 756
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	0
		159 143	169 499
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	284 200	181 453
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	316 924	247 533
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		119	0
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	52
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	5 631	3 251
		606 874	432 291
Razem aktywa		766 017	601 790
KAPITAŁ WŁASNY			
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)	142 916	145 575
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-1 707	0
Razem kapitał własny		228 594	202 960
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	10 977	16 476
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	1 378	5 124
		12 355	21 600
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(25)	435 519	303 448
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	85 051	68 770
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(25)	0	669
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(23.1)	552	541
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	43	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	(22)	3 903	3 802
		525 068	377 230
Razem zobowiązania		537 423	398 830
Razem pasywa		766 017	601 790

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2012 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
Stan na 1 stycznia 2011 r.	1 641	55 744	145 575	0	0	202 960
Całkowite dochody ogółem			34 398		-1 707	32 691
Dywidendy wypłacone			-7 057			-7 057
Inne – utworzenie kapitału rezerwowego			-30 000	30 000		0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	1 641	55 744	142 916	30 000	-1 707	228 594
Stan na 1 stycznia 2010 r.	1 641	55 744	136 298	0	0	193 683
Całkowite dochody ogółem			23 225			23 225
Dywidendy wypłacone			-13 948			-13 948
Inne			0			0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	1 641	55 744	145 575	0	0	202 960

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2012 r.

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		34 398	23 225
Korekty:		-32 417	-28 973
Podatek dochodowy	(8)	8 381	5 366
Podatek dochodowy zapłacony		-12 516	-2 305
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12,13,7.3)	9 476	9 552
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-1 231	-77
Przychody z tytułu odsetek		0	-108
Koszty z tytułu odsetek	(7.7)	5 298	4 291
Pozostałe	(32)	-2 217	-6 338
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(32)		
Zapasy		-102 747	-1 674
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		-68 932	-33 381
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		132 071	-4 299
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 981	-5 748
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-4 037	-3 927
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 491	66
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne		3 478	1 037
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 932	-2 824
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-4 288	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 500	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		15 814	31 958
Splata kredytów i pożyczek		0	0
Wypłacone dywidendy	(11)	-7 057	-13 948
Odsetki zapłacone	(7.7)	-5 253	-4 036
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-2 228	-3 403
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-1 512	10 028
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		2 401	1 456
Stan środków pieniężnych na początek okresu		3 251	1 782
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		-21	13
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		5 631	3 251

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

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

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

1.2.Skład organów Spółki

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.

1.3. Struktura akcjonariatu

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

Na podstawie informacji otrzymanej przez Spółkę dnia 23 lutego 2012 roku od Aviva Investors Poland S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 44, działającej w imieniu i na rzecz funduszu inwestycyjnego Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zaangażowanie tego Funduszu w dniu 17 lutego 2012 r. zmniejszyło się poniżej 5% kapitału zakładowego ACTION S.A i poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego

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

2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 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 („KIMSF”).

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu 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 Spółki, 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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).

Spółka 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2010 roku poza korektą wynikającą z rozliczenia połączenia, opisaną w nocy 4

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- *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.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- *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.

Spółka 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.

Spółka 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*.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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*.

Spółka 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*.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Spółka 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 odroczony: 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. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

2.6. Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

a) znaki towarowe i licencje

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

Amortyzację nalicza się metodą liniową.

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

b) oprogramowanie komputerowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,

- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Instrumenty pochodne

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał akcyjny

Kapitał podstawowy Spółki jest wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

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

Leasing

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

Przychody ze sprzedaży

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

Koszty operacyjne

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

- a) Koszt własny sprzedaży – obejmuje koszty własne sprzedaży wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej.
- 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 Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

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

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

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

Szacunki i założenia

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

3.2. Podatki

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego i niespójność interpretacji podatkowych Spółka ocenia potencjalne ryzyka z tym związane. 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.

3.3. Świadczenia pracownicze

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

3.4. Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny rabatów post transakcyjnych należnych od dostawców 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.

3.5. Rezerwy

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

4. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem nastąpiło połączenie ACTION S.A. ze spółką A.PL Sp. z o.o., które zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 maja 2011 r.

Dane porównywalne sprawozdania finansowego ACTION S.A. zostały dostosowane w ten sposób, iż stanowią sumę pozycji sprawozdań obydwu łączących się spółek za 2010 rok, z których wyłączono wzajemne obroty i salda oraz udziały i kapitały spółki zależnej wg ich stanu na dzień objęcia kontrolą.

Metoda prezentacji danych porównawczych wynika z przepisów ustawy o rachunkowości, którymi Spółka posłużyła się wobec braku stosownych regulacji w MSSF.

Uzgodnienie kapitału własnego ACTION S.A za okres porównawczy przedstawia się następująco:

Kapitał własny ACTION S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r.	204 280
Kapitał własny A.PL Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 r.	-5 096
Udziały w A.PL Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 r.	-5 501
Kapitał własny ACTION S.A. po uwzględnieniu połączenia na 31 grudnia 2009 r.	193 683
Wynik netto ACTION S.A. za 2010 r.	23 305
Wypłata dywidendy za 2009 r.	-13 948
Wynik netto A.PL Sp. z o.o. za 2010 r. z wyłączeniem wyniku na transakcjach wzajemnych	-80
Kapitał własny ACTION S.A. po uwzględnieniu połączenia na 31 grudnia 2010 r.	202 960

5. Umorzenie udziałów spółki zależnej

8 kwietnia 2011 r. ACTINA Sp. z o.o. odkupiła od ACTION S.A. 15 580 udziałów własnych w celu umorzenia za cenę równą wartości nominalnej tj. za kwotę 7 790 tys. zł. Rejestracja umorzenia kapitału w KRS nastąpiła w dniu 18 sierpnia 2011 r. Do dnia bilansowego transakcja została opłacona w całości.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2010 roku ACTION S.A. zobowiązana jest prezentacji wyników w układzie zdefiniowanym w MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

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

7. Przychody i koszty

7.1. Sezonowość sprzedaży

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

7.2.Przychody ze sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego.

	Za okres 1.01.2011 –31.12.2011	Za okres 1.01.2010 –31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	66 181	47 505
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 692 240	2 012 812
	2 758 421	2 060 317

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	2 065 965	1 773 125
Przychody ze sprzedaży - rynek zagraniczny	626 275	239 687
	2 692 240	2 012 812

7.3.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	9 476	9 552
Koszty świadczeń pracowniczych	37 121	40 972
Zużycie materiałów i energii	6 628	7 274
Usługi obce	32 366	37 880
Podatki i opłaty	1 183	1 230
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	6 525	5 185
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	683	590
Inne koszty rodzajowe	457	463
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	2 607 381	1 927 781
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 953	324
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	2 701 820	2 030 927

7.4.Koszty świadczeń pracowniczych

Za okres 1.01.2011 –31.12.2011	Za okres 1.01.2010 –31.12.2010
---	---

Wynagrodzenia	31 399	34 815
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 722	6 157
	37 121	40 972

7.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	51
Przychody z tytułu odsetek	911	999
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	599	581
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	2 631	15
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	607	757
Pozostałe przychody	77	3 385
	4 825	5 788

7.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	9 731	1 836
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	94	0
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	559	479
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	2 422	363
Koszty z tytułu spisania należności	237	0
Wynik na sprzedaży udziałów jednostki zależnej	50	0
Pozostałe koszty	256	288
	13 349	2 966

7.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Odsetki od kredytów i pożyczek	4 370	3 133
Odsetki z tytułu leasingu	756	909
Odsetki z tytułu obligacji	172	249
	5 298	4 291

8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Podatek bieżący	11 727	2 857
Podatek odroczony	-3 346	2 509
	8 381	5 366

8.1.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	1 253	564
	1 253	564
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	2 631	5 688
	2 631	5 688
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 378	-5 124
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	-1 378	-5 124

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	-5 124	-2 615
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	3 346	-2 509
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	400	0
Stan na koniec okresu	-1 378	-5 124

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	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r. według stawki 19%	0	213	216	99	0	36	564
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-319	371	258	6	0	-27	289
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	400	0	0	0	0	0	400
Stan na 31 grudnia 2011 r. według stawki 19%	81	584	474	105	0	9	1 253
Stan na 1 stycznia 2010 r. według stawki 19%	0	316	386	213	0	0	915
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	0	-103	-170	-114	0	36	-915
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010 r. według stawki 19%	0	213	216	99	0	36	564

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%	222	0	4 619	847	0	5 688
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-222	0	-3 349	514	0	-3 057
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r. według stawki 19%	0	0	1 270	1 361	0	2 631
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	202	0	1 448	508	0	2 158
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010 r. według stawki 19%	222	0	4 619	847	0	5 688

8.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Zysk brutto przed opodatkowaniem	42 779	28 707
Podatek wyliczony według stawki 19%	8 128	5 454
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 051	282
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 678	1 068
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-3 398	-1 601
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	44 110	28 456
Obniżenia, zwolnienia	0	-24
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	8 381	5 402

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

9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Pożyczki udzielone pracownikom	0	11
Środki pieniężne	849	746
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-746	-620
Saldo po skompensowaniu	103	137
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	509	543

10. Zysk na akcję

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki	34 398	23 225
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 410 000	16 410 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	2,10	1,42

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: $34\,398 \text{ tys. zł} / 16\,410\,000 = 2,10 \text{ zł}$

Zysk na akcję za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010: $23\,225 \text{ tys. zł} / 16\,410\,000 = 1,42 \text{ zł}$

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: $34\,398 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 2,00 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010: $23\,225 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 1,35 \text{ zł}$

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

11. Dywidenda na akcję

W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2010 w kwocie 7 057 tys. zł. Wypłaty dokonano 30 maja 2011 roku.

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.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.								
Wartość brutto	10 723	77 951	39 298	5 634	4 269	2 875	3 023	143 773
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-6 744	-10 452	-789	-2 843	-1 951	0	-22 779
Wartość netto	10 723	71 207	28 846	4 845	1 426	924	3 023	120 994
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	2 987	379	0	0	15	-3 381	0
Nabycie	0	675	1 067	0	91	119	1 815	3 767
Zbycie i likwidacja	0	-3	-57	0	-692	0	0	-752
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-1 965	-4 319	-789	-440	-379	0	-7 892
Inne zmiany	0	1	-14	0	512	124	0	623
Stan na 31 grudnia 2011 r.								
Wartość brutto	10 723	81 610	40 687	5 634	3 668	3 009	1 457	146 788
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-8 708	-14 785	-1 578	-2 771	-2 206	0	-30 048
Wartość netto	10 723	72 902	25 902	4 056	897	803	1 457	116 740

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

Spółka 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 74 tys. zł.

Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych w budowie wynosi 745 tys. zł.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Spółka była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynosiły: na dzień bilansowy 2 452 tys. zł i odpowiednio na 31.12.2010 r. 1 799 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 21 947 tys. zł.

W okresie objętym raportem najistotniejszą transakcją w obszarze rzeczowych aktywów trwałych była sprzedaż znaku towarowego, majątkowych praw autorskich oraz sprzętu i wyposażenia dokonana przez A.PL Sp. z o.o. na rzecz A.PL INTERNET S.A. Łączna wartość dokonanej transakcji wynosi 2 923 tys. zł netto.

12.2.Rzeczowe aktywa trwale – 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 trwale	Środki trwale w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.								
Wartość brutto	10 723	77 735	37 873	5 634	4 208	2 919	1 374	140 466
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-4 797	-6 190	0	-2 599	-1 360	0	-14 946
Wartość netto	10 723	72 938	31 683	5 634	1 609	1 559	1 374	125 520
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	216	977	0	92	-241	-1 044	0
Nabycie	0	0	513	0	308	199	2 708	3 728
Zbycie i likwidacja	0	0	-65	0	-339	-2	-15	-421
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-1 947	-4 310	-789	-483	-479	0	-8 008
Inne zmiany	0	0	48	0	239	-112	0	175
Stan na 31 grudnia 2010 r.								
Wartość brutto	10 723	77 951	39 298	5 634	4 269	2 875	3 023	143 773
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-6 744	-10 452	-789	-2 843	-1 951	0	-22 779
Wartość netto	10 723	71 207	28 846	4 845	1 426	924	3 023	120 994

13. Wartości niematerialne

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

	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.				
Wartość brutto	5 224	6 064	21 164	32 452
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-3 597	-766	-21 164	-25 527
Wartość netto	1 627	5 298	0	6 925
Zmiany w roku				
Przemieszczenia	0	0	0	0
Nabycie	253	12	0	265
Zbycie	0	0	0	0
Amortyzacja (nota 7.3)	-887	-612	0	-1 499
Odwrocenie amortyzacji	0	0	0	0
Inne zmiany	-185	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.				
Wartość brutto	5 292	6 076	21 164	32 532
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-4 484	-1 378	-21 164	-27 026
Wartość netto	808	4 698	0	5 506

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

Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

Na dzień bilansowy wartość netto wartości niematerialnych obejmuje znak towarowy SFERIS o wartości 4 689 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o łącznej wartości 817 tys. zł.

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

	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.				
Wartość brutto	4 663	6 054	21 164	31 881
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-2 758	-160	-21 164	-24 082
Wartość netto	1 905	5 894	0	7 799
Zmiany w roku				
Przemieszczenia	0	0	0	0
Nabycie	561	10	0	571
Zbycie	0	0	0	0
Amortyzacja (nota 7.3)	-839	-606	0	-1 445
Odwrocenie amortyzacji	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010 r.				
Wartość brutto	5 224	6 064	21 164	32 452
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-3 597	-766	-21 164	-25 527
Wartość netto	1 627	5 298	0	6 925

14. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

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

W 2011 roku, w wyniku rozliczenia połączenia z A.PL. Sp. z o.o., po wyeliminowaniu wyniku na transakcji sprzedaży, zmianie uległa bilansowa wartość nieruchomości i na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła 6 750 tys. zł.

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

15. Aktywa finansowe

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%
SFERIS Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny sprzętem komputerowym	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	05.09.2002 r.	99,89%	99,89%
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 %
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	działalność finansowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	100%	100%
A.PL INTERNET S.A.	Warszawa	handel detaliczny	brak kontroli i znaczącego wpływu	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	nie podlega konsolidacji	nie dotyczy	18,44%	18,44%

*) 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.

Aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość aktywów finansowych na początek okresu	34 756	29 632
Nabycie	3 231	2 124
Sprzedaż	-7 840	0
Odwrocenie odpisu aktualizującego	0	3 000
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	30 147	34 756

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. Ponadto Spółka objęła 100 % udziałów w nowo założonej spółce ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 tys. zł. 8 kwietnia 2011 r. ACTION S.A. sprzedała spółce ACTINA Sp. z o.o. część udziałów tej spółki w celu umorzenia. Wartość sprzedanych udziałów 7 840 tys. zł

16. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	0	0
Towary	286 999	182 313
Zaliczki na dostawy	274	260
	287 273	182 573
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-3 073	-1 120
Zapasy	284 200	181 453

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	-1 120	-1 664
Utworzony (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	-1 953	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	0	544
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-3 073	-1 120

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 Spółka 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	308 513	251 504
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	4 613	2 639
Inne należności finansowe	7 291	4 537
Inne należności niefinansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 150	796
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	326 567	259 476
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-9 643	-11 943
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	316 924	247 533

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).

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	-11 943	-17 511
Utworzony	-2 422	-1 673
Wykorzystany	4 722	4 551
Rozwiązany	0	2 690
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-9 643	-11 943

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 14 dniowy termin płatności. W indywidualnych przypadkach termin ten jest wydłużany do 120 dni.

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

18. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2011	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 funkcji zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w nocy 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	115	144
Środki pieniężne w banku	5 516	3 107
	5 631	3 251

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	25.06.1996r.	

A	na okaziciela	zwykle	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004r.	
B	na okaziciela	zwykle	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006r.	18.08.2005r.
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 uchwałę:

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, w tym:	123 845	137 677
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 744	55 744
Kapitał rezerwowy	30 000	0
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-15 327	-15 327
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	34 398	23 225
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-1 707	0
	171 209	145 575

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

Kapitał rezerwowy utworzony został z kapitału zapasowego Spółki. Zarząd ACTION S.A. jest upoważniony do wykorzystania środków z kapitału rezerwowego zgodnie z postanowieniami uchwały NWZA ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011r., przy czym

nabycie akcji własnych w ramach Programu nie może spowodować spadku wartości aktywów netto poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o odpisy i rezerwy nie podlegające wypłacie.

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.	3 802	0	3 802	0	3 802
Utworzenie	3 903	0	3 903	0	3 903
Wykorzystanie	0	0	0	0	0
Rozwiązanie	-3 802	0	-3 802	0	-3 802
Stan na 31 grudnia 2011 r.	3 903	0	3 903	0	3 903
Stan na 1 stycznia 2010 r.	4 953	0	4 953	0	4 953
Utworzenie	0	0	0	0	0
Wykorzystanie	-1 101	0	-1 101	0	-1 101
Rozwiązanie	-50	0	-50	0	-50
Stan na 31 grudnia 2010 r.	3 802	0	3 802	0	3 802

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	83	155
Świadczenia urlopowe	469	386
	552	541
w tym:		
- zobowiązania krótkoterminowe	552	541

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

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na początek roku	541	1 141
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>)	11	-600
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na koniec roku	552	541
w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako:		
- Koszty ogólnego zarządu	11	-600

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

Spółka nie prowadzi programów 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	8 577	10 876
	10 977	16 476
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	79 713	61 257
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 545	4 288
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 793	3 225
	85 051	68 770
Razem	96 028	85 246

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	61 257
W okresie od 1 do 5 lat	2 400	5 600
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	82 113	66 857

W dniu 1 czerwca 2011 roku ACTION S.A. dokonała emisji 1 500 obligacji Serii A/2011 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 1 500 tys. zł. Wszystkie obligacje objęła GRAM.PL Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta. Termin wykupu wyżej wymienionych obligacji przypada na 31 maja 2012 r. Na dzień 31.12.2011 r. wartość obligacji wraz z odsetkami wynosi 1 545 tys. zł

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	4 375	4 232
W okresie od 1 do 5 lat	8 826	11 313
Powyżej 5 lat	0	0

Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	13 201	15 545
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	831	1 444
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	3 793	3 226
W okresie od 1 do 5 lat	8 577	10 875
Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	12 370	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.

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, z planowanym 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	
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	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	424 032	282 226
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	9 119	18 901
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	2 368	2 321
	435 519	303 448
Razem	435 519	303 448

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

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. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 2 352 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym ACTION S.A., wynosiły na dzień 31 grudnia 2011 r. 38 731 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2010 r. 29 927 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	38 731	29 927
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	2 392	9 572
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 392	9 572
1.2. 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	41 083	34 429

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 38 731 tys. zł, w tym:

na rzecz jednostek powiązanych

Poręczenie kredytu kupieckiego dla GRAM.PL Sp. z o. o. w łącznej kwocie 2 392 tys. zł.

na rzecz pozostałych jednostek

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

Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi kapitałowo.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym

	Za okres	Za okres
	1.01.2011 – 31.12.2011	1.01.2010 – 31.12.2010

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	7 994	1 045
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	106 230	55 362
	114 224	56 407

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Zakup usług	842	852
Zakup towarów i materiałów	139 360	102 843
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	0	13 279
	140 202	116 974

Przychody finansowe

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Odsetki	0	108
	0	108

Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Odsetki	172	249
	172	249

Należności od podmiotów powiązanych

	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 342	27 766
Pozostałe należności	0	0
Należności krótkoterminowe (brutto)	9 342	27 766
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	-3 708
Należności krótkoterminowe (netto)	9 342	24 058

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 167	12 721
Pozostałe zobowiązania	1 545	8 848
	17 712	21 569

Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy Spółką 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. **)	114	0	87	3 729
A.PL INTERNET S.A. ***)	596	0	2 968	44
Suma	869	0	3 055	3 773

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. IINTERNET S.A.

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały opisane w pkt 2.6 *Stosowane zasady rachunkowości*.

30. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,25, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 3,0.

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	228 594	202 960
Minus: Wartości niematerialne	-5 506	-6 925
Wartość netto rzeczowych aktywów	223 088	196 035
Suma bilansowa	766 017	601 790
Wskaźnik kapitału własnego	0,3	0,3
Zysk z działalności operacyjnej	48 077	32 743
Plus: amortyzacja	9 476	9 552
EBITDA	57 553	42 295
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	96 028	85 246
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	1,7	2,0

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	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności								
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	0	0			0			
Aktywa finansowe obrotowe	311 792	311 792	0	0	0	0	306 161	0-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	306 161	306 161					306 161	
Pożyczki	0	0					0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 631	5 631						
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	0	0					0	
Razem	311 792	311 792	0	0	0	0	306 161	0

Na dzień 31.12.2011 roku 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 Spółka nie zalicza obecnie środków pieniężnych do żadnej z kategorii instrumentów finansowych. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności pomniejszone są o należności publicznoprawne oraz rozliczenia międzyokresowe czynne.

Zobowiązania finansowe

	31.12.2011		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	10 977	10 977			10 977		
Kredyty i pożyczki	10 977	10 977			10 977		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe	511 494	511 494			511 494		43
Kredyty i pożyczki	85 051	85 051			85 051		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	426 400	426 400			426 400		
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	43	43			0		43
Razem	522 471	522 471			522 428		43

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

Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Odsetki od należności i pożyczek	820	912
	820	912

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Kredyty krótko i długoterminowe	4 370	3 133
Odsetki z tytułu leasingu	756	909
Odsetki z tytułu obligacji	172	249
	5 298	4 291

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	52
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	820	912
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	94	0
Kredyty i pożyczki	4 370	3 133
Leasing finansowy	756	909
Odsetki z tytułu obligacji	172	249
	-4 572	-3 327

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	-2 422	-363
	-2 422	-363

Ryzyko kredytowe

Spółka prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie wydłużonych terminów płatności za sprzedane towary. Występujące w takiej sytuacji pewne ryzyko kredytowe jest nieodzownym elementem rywalizacji

konkurencyjnej narzuconym przez rynek. Procedury funkcjonujące w Spółce mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym. Spółka stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych odbiorców. Stosowane limity kredytowe przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy.

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

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

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

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

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

Uwzględniając powyższe ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 17.1.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	315 804	255 760
	315 804	255 760

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	267 434	210 880
Przeterminowane	48 370	45 161
1-30 dni	30 120	24 101
31-180 dni	3 445	3 734
181-365 dni	1 715	4 658
powyżej 1 roku	13 090	12 668
	315 804	256 041
Odpisy aktualizujące		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	9 643	11 943
1-30 dni		
31-180 dni	0	0
181-365 dni	0	0
powyżej 1 roku	9 643	11 943
	9 643	11 943
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	267 434	210 880
Przeterminowane	38 727	33 218
1-30 dni	30 120	24 101
31-180 dni	3 445	3 734
181-365 dni	1 715	4 658
powyżej 1 roku	3 447	725
	306 161	244 098

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności w walutach obcych wynosiły 31 321 tys. zł, co stanowiło 10,5% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności w walutach obcych wynosiły 24 431 tys. zł, co stanowiło 10,2% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności w walucie USD stanowiły 28% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności w walucie USD stanowiły 40,1% 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 174 675 tys. zł, co stanowiło 41% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 109 737 tys. zł, co stanowiło 38% 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 i pozostałe	5 061	2 574
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	5 061	2 574
Zobowiązania handlowe	-25 606	-18 019
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-25 606	-18 019
Instrumenty pochodne – wpływy	812	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	812	0
Ekspozycja netto	-19 733	-15 445

31 grudnia 2010

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	3 649	3 909
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	3 649	3 909
Zobowiązania handlowe	-13 130	-19 479
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-13 130	-19 479
Instrumenty pochodne – wpływy	3 000	4 000
Instrumenty pochodne – wypływy	-163	0
Instrumenty pochodne – netto	2 837	4 000
Ekspozycja netto	-6 644	-11 570

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

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2011 r. spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2010 r.

	31.12.2011	31.12.2010
EUR	4 358	1 316
USD	2 639	1 715
	6 997	3 030

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej.

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

Wartość bilansowa

	31.12.2011	31.12.2010
Instrumenty zmiennoprocentowe		
Aktywa finansowe	5 516	3 107
Zobowiązania finansowe	-96 028	-85 246
	-90 512	-82 139

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	28	-28		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-480	480		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-453	453	-	-
Podatek 19 %	-86	86		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-367	367		
31 grudnia 2010				
Aktywa zmiennoprocentowe	16	-16		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-426	426		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-411	411	-	-

Podatek 19 %	-78	78
Wrażliwość netto po opodatkowaniu	-333	333

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

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	34 398	23 225
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 8)	8 381	5 366
– Podatek dochodowy zapłacony	-12 516	-2 305
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 12,13,7.3)	9 476	9 552
– Zysk ze zbycia aktywów inwestycyjnych	-1 231	-77
– Przychody z tytułu odsetek	0	-108
– Koszty odsetek (nota 7.7)	5 298	4 291
– Pozostałe, w tym	-2 217	-6 338
Zmiana stanu rezerw	101	-1 065
(Zyski) straty z różnic kursowych	-622	-1 453
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1 707	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	35
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	11	-600
Pozostałe korekty	0	-3 255
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-102 747	-1 674
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-68 932	-33 381
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	132 071	-4 299
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 981	-5 748

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	-69 391	-31 554
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	-625	-2 996
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	1 084	835
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego	0	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-68 932	-33 715
 Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	 132 071	 5 407
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0	-4 560
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	132 071	847

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	213
Pozostałe	278	305
	465	518

35. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych) osób zarządzających ACTION S.A. w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wyniosły 1 081 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 wyniosły 1 373 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. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących są krótkoterminowymi świadczeniami. Jeden z członków Zarządu wykonujących swoje obowiązki na podstawie uchwał o powołaniu ma zagwarantowane świadczenia na okoliczność odwołania ze składu zarządu w wysokości 5 krotności miesięcznego wynagrodzenia.

Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
1. Zarząd, w tym:	1 081	1 373
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	355	516
Kazimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu	198	425
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu	96	0
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	432	432
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	1 175	1 467

36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011	Za okres 1.01.2010 – 31.12.2010
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki	1 081	1 373
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	3 292	3 929
	4 373	5 302

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

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 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 Spółki usług doradztwa podatkowego. Pozostałe wydatki to udział w szkoleniu organizowanym przez BDO Sp. o.o. koszt z tego tytułu wyniósł 1,5 tys. zł.

Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto.

38. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne

	Za okres	Za okres
	1.01.2011 – 31.12.2011	1.01.2010 – 31.12.2010
Wartości niematerialne	265	362
Rzeczowe aktywa trwałe	3 772	3 450
Nakłady inwestycyjne, razem	3 772	3 812

W najbliższym okresie Spółka nie przewiduje znaczących inwestycji w wartości niematerialne oraz w rzeczowy majątek trwały.

39. Transakcje z osobami zarządzającymi

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

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły 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.