



SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
za okres od 1 stycznia do
31 grudnia 2012

19 MARCA 2013 ROKU

Spis treści

I.....Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 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	20
Wartości niematerialne	20
Koszty finansowania zewnętrznego	21
Nieruchomości inwestycyjne	21
Utrata wartości aktywów niefinansowych	21
Instrumenty finansowe.....	21
Instrumenty pochodne	24
Zapasy.....	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
Kapitał akcyjny	24
Leasing.....	25
Świadczenia pracownicze	25
Rezerwy	25
Przychody ze sprzedaży	25
Koszty operacyjne	25
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	25
Koszty finansowe.....	26
Podatek dochodowy.....	26
Zysk netto na akcję	26
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia	26
4. Połączenia jednostek.....	28
5. Umorzenie udziałów spółki zależnej	28
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	28

7.	Przychody i koszty	28
8.	Podatek dochodowy	30
9.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	33
10.	Zysk na akcję.....	34
11.	Dywidenda na akcję.....	34
12.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
13.	Wartości niematerialne.....	37
14.	Nieruchomości inwestycyjne	38
15.	Aktywa finansowe	39
16.	Zapasy	41
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
18.	Pochodne instrumenty finansowe	43
19.	Pozostałe aktywa finansowe	43
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
21.	Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	44
22.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia.....	46
23.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	46
24.	Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	47
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51
26.	Rachunkowość zabezpieczeń.....	51
27.	Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	53
28.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	53
29.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
30.	Zarządzanie kapitałem	55
31.	Instrumenty finansowe	57
32.	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	64
33.	Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne.....	65
34.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	65
35.	Struktura zatrudnienia	65
36.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	66
37.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	66
38.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	66
	do badania sprawozdań finansowych	66
39.	Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne.....	67
40.	Transakcje z osobami zarządzającymi.....	67
41.	Zdarzenia po dniu bilansowym	67

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 2012 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

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

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

ACTION S.A., począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2013 r.

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący audytu rocznego 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 2013 r.

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

Wybrane dane finansowe ACTION S.A.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 494 349	2 758 421	837 251	666 269
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	182 157	141 291	43 645	34 127
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	67 369	48 077	16 142	11 613
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	48 075	34 398	11 519	8 308
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 872	1 981	1 886	478
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 289	1 932	-1 028	467
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 203	-1 512	-1 965	-365
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-4 620	2 401	-1 107	580
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	2,93	2,10	0,70	0,51
	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
X. Aktywa, razem	909 423	766 017	222 451	173 433
XI. Zobowiązania	643 904	537 423	157 503	121 677
XII. Zobowiązania długoterminowe	4 882	12 355	1 194	2 797
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	639 022	525 068	156 309	118 880
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	265 519	228 594	64 948	51 756
XV. Kapitał zakładowy	1 641	1 641	401	372
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 410 000	16 410 000	16 410 000	16 410 000
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	16,18	13,93	3,96	3,15

*) 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 2012 rok – 1 Euro = 4,1736 zł, za 2011 rok – 1 Euro = 4,1401 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 2012 r. - 1 Euro = 4,0882 zł; na dzień 31 grudnia 2011 r. - 1 Euro = 4,4168 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do pozostałych walut

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	(7.2)	3 494 349	2 758 421
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7.3)	-3 312 192	-2 617 130
Zysk brutto ze sprzedaży		182 157	141 291
Koszty sprzedaży i marketingu	(7.3,7.4)	-93 777	-76 779
Koszty ogólnego zarządu	(7.3,7.4)	-20 306	-17 660
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(7.5)	2 267	4 843
Pozostałe koszty i straty	(7.6)	-2 972	-3 618
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		67 369	48 077
Koszty finansowe	(7.7)	-7 437	-5 298
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		59 932	42 779
Podatek dochodowy	(8)	-11 857	-8 381
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		48 075	34 398
Inne składniki pełnego dochodu			
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		3 252	-2 107
Podatek dochodowy		-618	400
Inne składniki pełnego dochodu netto		2 634	-1 707
Całkowite dochody za okres		50 709	32 691
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
podstawowy	(10)	2,93	2,10
rozwodniony	(10)	2,79	2,00
Liczba akcji		16 410 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji		17 230 500	17 230 500

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2013 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(12)	109 569	116 740
Wartość firmy		0	0
Inne wartości niematerialne	(13)	4 683	5 506
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	6 673	6 750
Aktywa finansowe	(15)	32 382	30 147
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	0
		153 307	159 143
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	299 835	284 200
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	455 076	316 924
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	119
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	95	0
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	100	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	1 010	5 631
		756 116	606 874
Razem aktywa		909 423	766 017
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	30 000
Zysk zatrzymany	(21.2)	177 207	142 916
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		927	-1 707
Razem kapitał własny		265 519	228 594
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	0	10 977
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	4 882	1 378
		4 882	12 355
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(25)	523 165	439 422
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	109 104	85 051
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 352	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(23.1)	401	552
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	43
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	(22)	0	0
		639 022	525 068
Razem zobowiązania		643 904	537 423
Razem pasywa		909 423	766 017

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2013 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 2012r.	1 641	55 744	142 916	30 000	-1 707	228 594
Całkowite dochody ogółem			48 075		2 634	50 709
Dywidendy wypłacone			-13 784			-13 784
Inne						0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	1 641	55 744	177 207	30 000	927	265 519
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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 19 marca 2013 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota

		okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		48 075	34 398
Korekty:		-40 203	-32 417
Podatek dochodowy	(8)	11 857	8 381
Podatek dochodowy zapłacony		-2 500	-12 516
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12,13,7.3)	9 172	9 476
Zysk (Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		752	-1 231
Przychody z tytułu odsetek		0	0
Koszty z tytułu odsetek	(7.7)	7 437	5 298
Pozostałe	(32)	3 352	-2 318
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(32)		
Zapasy		-15 635	-102 747
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		-138 381	-68 932
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		83 743	132 172
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 872	1 981
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 159	-4 037
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-8	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		62	2 491
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(33)	-3 184	3 478
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-4 289	1 932
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	-4 288
Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 000	1 500
Otrzymane kredyty i pożyczki		15 811	15 814
Splata kredytów i pożyczek		0	0
Wyplacone dywidendy	(11)	-13 784	-7 057
Odsetki zapłacone		-7 311	-5 253
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-3 919	-2 228
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-8 203	-1 512
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		-4 620	2 401
Stan środków pieniężnych na początek okresu		5 631	3 251
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		-1	-21
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		1 010	5 631

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2013 r.

Noty objaśniające do 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

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 2012 r.:

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

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

*) Według stanu na dzień 11.04.2012 r.

**) Według stanu na dzień 31.12.2012 r.

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału na dzień sporządzenia sprawozdania:

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

*) Według stanu na dzień 11.04.2012 r.

**) Według stanu na dzień 31.12.2012 r.

***) Według stanu na dzień 25.01.2013 r.

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 19 marca 2013 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 poczynszy 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 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało sporządzone przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe 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.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

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

Za 2011 rok korekta przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 po korekcie	Korekta	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 przed korektą
Przychody ze sprzedaży	2 758 421		2 758 421
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-2 617 130	- 9 749	-2 607 381
Zysk brutto ze sprzedaży	141 291	- 9 749	151 040
Koszty sprzedaży i marketingu	-76 779		-76 779
Koszty ogólnego zarządu	-17 660		-17 660
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4 843	18	4 825
Pozostałe koszty i straty	-3 618	9 731	-13 349
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	48 077	0	48 077
Koszty finansowe	-5 298		-5 298
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	42 779	0	42 779
Podatek dochodowy	-8 381		-8 381
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	34 398	0	34 398

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zysk/Strata netto okresu obrotowego

Inne składniki pełnego dochodu

Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-2 107	-2 107
Podatek dochodowy	400	400
Inne składniki pełnego dochodu netto	-1 707	-1 707

Całkowite dochody za okres	32 691	0	32 691
-----------------------------------	---------------	----------	---------------

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

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

Korekty przedstawiają się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2011

Zobowiązania krótkoterminowe	Po korekcie	Korekta	Przed korektą
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	439 422	3 903	435 519
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	85 051		85 051
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	552		552
Pochodne instrumenty finansowe	43		43
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	-3 903	3 903
	525 068	0	525 068

Efekt wprowadzonych zmian w *Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych*.

	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 po korekcie	Korekta	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 przed korektą
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	34 398		34 398
Korekty:	-32 417		-32 417
Podatek dochodowy	8 381		8 381
Podatek dochodowy zapłacony	-12 516		-12 516
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9 476		9 476
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 231		-1 231
Przychody z tytułu odsetek	0		0
Koszty z tytułu odsetek	5 298		5 298
Pozostałe	-2 318	-101	-2 217
Zmiany stanu kapitału obrotowego:			
Zapasy	-102 747		-102 747
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-68 932		-68 932
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	132 172	101	132 071
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 981	0	1 981

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 9 *Instrumenty finansowe***

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- **MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe***

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

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

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

- **MSSF 11 *Wspólne 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 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

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

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

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

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

- **MSSF 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 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

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

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

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

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

- Zmiany 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.

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

- Zmiany w MSSF 1

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

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

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

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

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

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej

obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale ze względu na późniejszą datę wejścia w życie ustaloną przez Komisję Europejską, nie zostały zastosowane przez Spółkę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

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

2.5. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

2.6. Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

a) znaki towarowe i licencje

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

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

b) oprogramowanie komputerowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że odpis z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, Spółka oszacowuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Upřednio 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 w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik

zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Instrumenty pochodne

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał akcyjny

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

Przychody ze sprzedaży

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

Koszty operacyjne

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

- a) Koszt własny sprzedaży – obejmuje koszty własne sprzedaży wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej a także dodatnie i ujemne różnice kursowe, z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych.
- b) Koszty sprzedaży – obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji oraz koszty dystrybucji.
- c) Koszty ogólnego zarządu – obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką jako całością.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

Koszty finansowe

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

a) Bieżący podatek dochodowy

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

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

b) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia

Profesjonalny osąd

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

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową 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 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

3.1. Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka dokonała oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza wykazała zasadność wydłużenia okresów użytkowania niektórych rzeczowych aktywów trwałych. Zmiany w tym zakresie zostaną wprowadzone począwszy od 1 stycznia 2013 r.

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.

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

3.3. 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 ACTION S.A. nabyła udziały spółki ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. dające znaczący wpływ.

5. Umorzenie udziałów spółki zależnej

W okresie objętym raportem nie nastąpiło umorzenie udziałów spółki zależnej.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Spółkę;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych 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 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	69 013	66 181
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 425 336	2 692 240
	3 494 349	2 758 421

7.3.Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9 172	9 476
Koszty świadczeń pracowniczych	38 384	37 121
Zużycie materiałów i energii	6 490	6 628
Usługi obce	43 947	32 366
Podatki i opłaty	1 505	1 183
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	13 490	6 525
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	684	683
Inne koszty rodzajowe	411	457
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	3 312 192	2 617 130
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 237	1 953
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	3 426 275	2 711 569

7.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Wynagrodzenia	31 632	31 399
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 752	5 722
	38 384	37 121

7.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	519	18
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	138	0
Przychody z tytułu odsetek	926	911
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	386	599
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	140	607
Pozostałe przychody	158	77
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	2 631
	2 267	4 843

7.6.Pozostałe koszty i straty

	Za okres	Za okres
	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	94
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	281	559
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	1 944	2 422
Koszty z tytułu spisania należności	47	237
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość udziałów	300	0
Pozostałe koszty	397	256
Strata na sprzedaży udziałów jednostki zależnej	0	50
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	3	0
	2 972	3 618

7.7.Koszty finansowe

	Za okres	Za okres
	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
Odsetki od kredytów i pożyczek	6 264	4 370
Odsetki z tytułu leasingu	569	756
Odsetki z tytułu obligacji	127	172
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	477	0
	7 437	5 298

8. Podatek dochodowy

	Za okres	Za okres
	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
Podatek bieżący	8 971	11 727
Podatek odroczony	2 886	-3 346
	11 857	8 381

8.1.Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 466	1 253
	1 466	1 253
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 348	2 631
	6 348	2 631
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-4 882	-1 378
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	-4 882	-1 378

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

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	-1 378	-5 124
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-2 886	3 346
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-618	400
Stan na koniec okresu	-4 882	-1 378

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzysta ne urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r. według stawki 19%	81	584	474	105	0	9	1 253
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	537	-235	567	-29	0	-9	831
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-618						-618
Stan na 31 grudnia 2012 r. według stawki 19%	0	349	1 041	76	0	0	1 466
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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r. według stawki 19%	0	0	1 270	1 361	0	2 631
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	653	0	2 536	528	0	3 717
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego						
Stan na 31 grudnia 2012 r. według stawki 19%	653	0	3 806	1 889	0	6 348
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

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 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Zysk brutto przed opodatkowaniem	59 932	42 779
Podatek wyliczony według stawki 19%	11 387	8 128
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 416	3 051
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku	1 272	1 678
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-217	-3 398
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	62 403	44 110
Obniżenia, zwolnienia	0	0
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	11 857	8 381

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 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	608	849
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-580	-746
Saldo po skompensowaniu	28	103
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	508	509

10. Zysk na akcję

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki	48 075	34 398
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 410 000	16 410 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	2,93	2,10

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

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

Zysk na akcję za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012: 48 075 tys. zł / 16 410 000 = 2,93 zł
Zysk na akcję za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011: 34 398 tys. zł / 16 410 000 = 2,10 zł

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

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012: 48 075 tys. zł / 17 230 500 = 2,79 zł
Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011: 34 398 tys. zł / 17 230 500 = 2,00 zł

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

11. Dywidenda na akcję

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2011 w kwocie 13 784 tys. zł. Dniem wypłaty dywidendy był dzień 1 czerwca 2012 roku.

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

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

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r.								
Wartość brutto	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
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	102	-72	0	101	163	-389	-95
Nabycie	0	20	357	0	0	10	556	943
Zbycie i likwidacja	0	0	-41	0	-109	0	0	-150
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-2 043	-4 335	-789	-404	-382	0	-7 953
Inne zmiany	0	0	75	0	8	0	0	83
Stan na 31 grudnia 2012 r.								
Wartość brutto	10 723	81 732	40 931	5 634	3 660	3 182	1 624	147 486
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-10 750	-19 045	-2 367	-3 167	-2 588	0	-37 917
Wartość netto	10 723	70 982	21 886	3 267	493	594	1 624	109 569

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 7 056 tys. zł.

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

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

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Spółka była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynosiły: na dzień bilansowy 3 036 tys. zł i odpowiednio na 31.12.2011 r. 2 452 tys. zł.

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

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.								
Wartość brutto	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

13. Wartości niematerialne

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

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

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 4 161 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 4 090 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o łącznej wartości 593 tys. zł.

13.2. Wartości niematerialne – dane za okres od 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	-185
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

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.

W okresie objętym sprawozdaniem zostały poniesione nakłady inwestycyjne w kwocie 8 tys. zł. Wartość odpisów amortyzacyjnych w 2012 roku wyniosła 85 tys. Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 6 673 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 203 tys. zł.

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

15. Aktywa finansowe

Inwestycje bezpośrednie Spółki:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość bilansowa
SFK Sp. z o. o.	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%	50
ACTINA Sp. z o. o.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.06.2005 r.	100%	100%	23 393
GRAM.PL Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	28.05.2009 r.	100%	100%	3 149
ACTION ENERGY Sp. z o. o. *)	Kraków	handel hurtowy wyrobów metalowych	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	03.09.2009 r.	24%	24%	324
ACTION INVESTMENTS Sp. z o. o.	Warszawa	usługi finansowe	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	100%	100%	5
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	25,94 %	25,94 %	2 525
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%	6

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

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

Aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość aktywów finansowych na początek okresu	30 147	34 756
Nabycie	2 535	3 231
Sprzedaż	0	-7 840
Utworzenie odpisu aktualizującego	-300	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego	0	0
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	32 382	30 147

W okresie objętym sprawozdaniem ACTION S.A. nabyła udziały w spółkach: ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. oraz pośrednio SYSTEMS Sp. z o. o. za cenę 2 525 tys. zł. Nabyte udziały dają Spółce znaczący wpływ na działalność tych podmiotów. ACTION S.A. objęła także udziały w słowackiej spółce ADM TRADE s.r.o w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4 tys. zł. Udziały te nie dają Spółce kontroli ani znaczącego wpływu.

Spółka objęła 100 % udziałów w nowo założonej spółce ACTIVEBRAND Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 6 tys. zł.

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

15.1.Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

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

16.Zapasy

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały	0	0
Towary	299 757	286 999
Zaliczki na dostawy	1 915	274
	301 672	287 273
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 837	-3 073
Zapasy	299 835	284 200

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2012	31.12.2011
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-3 073	-1 120
Utworzony (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	0	-1 953
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	1 236	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-1 837	-3 073

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

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

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	449 085	308 513
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	4 624	4 613
Inne należności finansowe	6 899	7 291
Inne należności niefinansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 854	6 150
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	466 462	326 567
Odpis aktualizujący wartość należności	-11 386	-9 643
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	455 076	316 924

Wartość godziwa należności krótkoterminowych jest zbliżona do wartości bilansowej. Należności o okresie zapłaty powyżej roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w

wartości bieżącej. Należności z tytułu dostaw i usług są przedmiotem zabezpieczeń kredytów bankowych do wysokości 219 000 tys. zł (wysokość tytułu egzekucyjnego).

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

	31.12.2012	31.12.2011
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-9 643	-11 943
Utworzony	-2 165	-2 422
Wykorzystany	201	4 722
Rozwiązany	221	0
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-11 386	-9 643

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

	31.12.2012	31.12.2011
Kontrakty forward	95	0
Pochodne instrumenty finansowe	95	0

Zobowiązania finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Kontrakty forward	0	43
Pochodne instrumenty finansowe	0	43

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

19. Pozostałe aktywa finansowe

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

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

19.1.Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	0	-5
Utworzony	0	0
Wykorzystany	0	5
Rozwiązany	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	0	0

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	38	115
Środki pieniężne w banku	972	5 516
	1 010	5 631

21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

21.1.Kapitał akcyjny

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

Liczba akcji	16 410 000
Kapitał zakładowy, razem	1 641 000
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł	

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

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

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

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

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

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

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

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

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

Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

21.2.Pozostałe kapitały

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy, w tym:	184 876	179 589
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	55 744	55 744
Kapitał rezerwowy	30 000	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	0	-15 327
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	48 075	34 398
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	927	-1 707
	263 878	226 953

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.

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

22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe	Ogółem	w tym: długoterminowe	w tym: krótkoterminowe
Stan na 1 stycznia 2012 r.	0	0	0	0	0
Utworzenie	0	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0	0
Rozwiązanie	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2011 r.	3 802	0	3 802	0	3 802
Reklasyfikacja *)	-3 802	0	-3 802	0	-3 802
Stan na 1 stycznia 2011 po reklasyfikacji	0	0	0	0	0
Utworzenie	0	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0	0
Rozwiązanie	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	0	0	0	0	0

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

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

23.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2012	31.12.2011
Odprawy emerytalno – rentowe	29	83
Świadczenia urlopowe	372	469
	401	552
w tym:		
- zobowiązania krótkoterminowe	401	552

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

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na początek roku	552	541
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>)	-151	11
Wartość bieżąca zobowiązania – saldo na koniec roku	401	552
w tym koszty świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako:		
- Koszty ogólnego zarządu	-151	11

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2012 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

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	0	2 400
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	8 577
	0	10 977
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	98 500	79 713
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	2 672	1 545
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 932	3 793
	109 104	85 051
Razem	109 104	96 028

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	109 104	79 713
W okresie od 1 do 5 lat	0	2 400
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	109 104	82 113

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 przypadał na 31 grudnia 2012 r.

W dniu 10 lutego 2012 roku ACTION S.A. dokonała emisji 1 000 obligacji Serii A/2012 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 1 000 tys. zł. Wszystkie obligacje objęła GRAM.PL Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta. Termin wykupu wyżej wymienionych obligacji przypadał na 31 grudnia 2012 r.

W dniu 28 grudnia 2012 roku ACTION S.A. dokonała emisji 2 670 obligacji Serii B/2012 o wartości nominalnej 2 670 zł każda na łączną kwotę 2 670 tys. zł. Wszystkie obligacje objęła GRAM.PL Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta. Termin wykupu wyżej wymienionych obligacji przypada na 31 marca 2013 r.

W dniu 31 grudnia 2012 roku, w związku z pojawieniem się wzajemnych i wymagalnych wierzytelności pieniężnych z tytułu wykupu i objęcia obligacji oraz należnych odsetek strony dokonały potrącenia wierzytelności w kwocie 2 670 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	8 180	4 375
W okresie od 1 do 5 lat	0	8 826
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	8 180	13 201
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	248	831
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	7 932	3 793
W okresie od 1 do 5 lat	0	8 577
Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	7 932	12 370

Umowy leasingu zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych

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

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

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

1. Umowa zawarta w dniu 8.06.2009 r. na okres 36 miesięcy. Przedmiotem leasingu był samochód osobowy Opel Insignia o wartości 90 tys. zł. Umowa została zakończona w czerwcu 2012 r.
2. Umowa zawarta w dniu 15.06.2009 r. na okres 48 miesięcy, planowany z termin zakończenia umowy 01.07.2013 r. Przedmiotem umowy leasingu są maszyny drukująco-naklejające Logomatic 510, o łącznej wartości 226 tys. euro.

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

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

W dniu 07.01.2010 r. Spółka zawarła umowę leasingu z Bawag Leasing & Fleet Sp. z o.o. na okres 12 miesięcy. Przedmiotem umowy był leasing samochodu osobowego Opel Insignia o wartości 85 tys. zł. Umowa została zakończona w styczniu 2011 r.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2012 R.

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

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

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

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

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

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	498 278	427 935
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	22 444	9 119
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	2 443	2 368
	523 165	439 422
Razem	523 165	439 422

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (handlowe) są nieoprocentowane. Terminy spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zawierają się w przedziale od 0 do 180 dni.
W odniesieniu do zobowiązań krótko i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

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 godziwa w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania handlowe	-142 870 696	- 93 244 363	-142 870 696	- 93 244 363	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012

Należności handlowe	34 360 893	22 355 411	34 360 893	22 355 411	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Środki pieniężne	8 811	268 195	8 811	268 195	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
FX Forward EUR	13 076 108	3 586 442	47	43	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Kredyty	-2 481 387	- 16 056 359	-2 481 387	- 16 056 359	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Leasing finansowy	-8 697 928	- 12 789 996	-8 697 928	- 12 789 996	styczeń / luty 2013	styczeń / luty 2012
Pozycje monetarne razem	-106 604 199	- 95 880 670	-119 680 260	- 99 467 069		

Instrumenty zabezpieczające – USD

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

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

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny

	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 roku
Bilans otwarcia	- 2 107 537	-
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	7 999 200	- 10 605 258
Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z tego:	4 746 821	- 8 497 721
- korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat	4 746 821	- 8 497 721
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	1 144 842	- 2 107 537

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 8 922 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 2012 r. 28 782 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2011 r. 38 731 tys. zł.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Należności warunkowe	8 922	2 352
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 922	2 352
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 922	2 352
2. Zobowiązania warunkowe	28 782	38 731
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	2 392
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	2 392
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	28 782	36 339
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 777	12 315
- akredytywy	18 005	24 024
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	37 704	41 083

Udzielone gwarancje i poręczenia

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

na rzecz pozostałych jednostek

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

28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	9 144	7 994
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	185 994	106 230
	195 138	114 224

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Zakup usług	1 059	842
Zakup towarów i materiałów	177 749	139 360
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	0	0
	178 808	140 202

Przychody finansowe

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Odsetki	0	0
	0	0

Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Odsetki	127	172
	127	172

Należności od podmiotów powiązanych

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 215	9 342
Pozostałe należności	0	0
Należności krótkoterminowe (brutto)	39 215	9 342
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe (netto)	39 215	9 342

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 064	16 167
Pozostałe zobowiązania	2 672	1 545
	33 736	17 712

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

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

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	147	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	138	0	102	1 346
A.PL INTERNET S.A.***)	812	1	89	9
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****)	40	8	57	523
Suma	1 137	9	248	1 878

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

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

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

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

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

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 kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

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

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny	265 519	228 594
Minus: Wartości niematerialne	-4 683	-5 506
Wartość netto rzeczowych aktywów	260 836	223 088
Suma bilansowa	909 423	766 017
Wskaźnik kapitału własnego	0,3	0,3
Zysk z działalności operacyjnej	67 369	48 077
Plus: amortyzacja	9 172	9 476
EBITDA	76 541	57 553
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	109 104	96 028
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	1,4	1,7

31. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	31.12.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowoś ć zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności								
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	0	0			0			
Aktywa finansowe obrotowe	445 803	445 708	0	95	0	0	444 698	0-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	444 598	444 598					444 598	
Pożyczki	100	100					100	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 010	1 010						
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	95	95		95			0	
Razem	445 803	445 803	0	95	0	0	444 698	0

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

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

Zobowiązania finansowe

	31.12.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				rachunkowość zabezpieczeń
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0			0		
Kredyty i pożyczki	0	0			0		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe	609 824	609 824			609 824		
Kredyty i pożyczki	109 104	109 104			109 104		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	500 720	500 720			500 720		
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0					
Razem	609 824	609 824			609 824		

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

Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Odsetki od należności i pożyczek	753	820
	753	820

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Kredyty krótko i długoterminowe	6 264	4 370
Odsetki z tytułu leasingu	569	756
Odsetki z tytułu obligacji	127	172
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	477	0
	7 437	5 298

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	138	0
- przeznaczone do obrotu	138	0
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	753	820
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	94
Kredyty i pożyczki	6 264	4 370
Leasing finansowy	569	756
Odsetki z tytułu obligacji	127	172
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	477	0
	-6 546	-4 572

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

Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Pożyczki i należności	-1 944	-2 422
	-1 944	-2 422

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 nocy 17.1.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	455 984	315 804
Udzielone pożyczki	100	0
	456 084	315 804

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	383 278	267 434
Przeterminowane	72 706	48 370
1-30 dni	55 566	30 120
31-180 dni	3 313	3 445
181-365 dni	1 970	1 715
powyżej 1 roku	11 857	13 090
	455 984	315 804
Odpisy aktualizujące		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	11 386	9 643
1-30 dni		
31-180 dni	0	0
181-365 dni	0	0
powyżej 1 roku	11 386	9 643
	11 386	9 643
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	383 278	267 434
Przeterminowane	61 320	38 727
1-30 dni	55 566	30 120
31-180 dni	3 313	3 445
181-365 dni	1 970	1 715
powyżej 1 roku	471	3 447
	444 598	306 161

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 180 dni.

Ryzyko walutowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności w walutach obcych wynosiły 42 604 tys. zł, co stanowiło 9,6% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 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 2012 r. należności w walucie USD stanowiły 24% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. 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 2012 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 221 702 tys. zł, co stanowiło 44% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. 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.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

31 grudnia 2012

Kwoty w walucie

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

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

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

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

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2012 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 2011 r.

	31.12.2012	31.12.2011
EUR	4 984	4 358
USD	2 987	2 639
	7 971	6 997

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

	31.12.2012	31.12.2011
Instrumenty zmiennoprocentowe		
Aktywa finansowe	972	5 516
Zobowiązania finansowe	-109 104	-96 028
	-108 132	-90 512

Analiza wrażliwości wartości godziwej oprocentowanych instrumentów na zmianę stopy procentowej

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

Analiza ta zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe.

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

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

31 grudnia 2011

Aktywa zmiennoprocentowe	28	-28		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-480	480		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<i>-453</i>	<i>453</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podatek 19 %	-86	86		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<i>-367</i>	<i>367</i>		

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 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Zysk netto roku obrotowego	48 075	34 398
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 8)	11 857	8 381
– Podatek dochodowy zapłacony	-2 500	-12 516
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 12,13,7.3)	9 172	9 476
– (Zyski) strata z działalności inwestycyjnej, w tym:	752	-1 231
Odpisy aktualizujące	900	1 400
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	-138	94
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych	3	-2 631
(Zyski) straty na sprzedaży udziałów jednostki zależnej	0	50
Pozostałe	-13	-144
– Przychody z tytułu odsetek	0	0
– Koszty odsetek (nota 7.7)	7 437	5 298
– Pozostałe, w tym:	3 352	-2 318
Zmiana stanu rezerw	0	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	250	-622
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 252	-1 707
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-151	11
Pozostałe korekty	1	0
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-15 635	-102 747
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-138 381	-68 932
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	83 743	132 172
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 872	1 981

33. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres		Za okres	
	1.01.2012	–31.12.2012	1.01.2011	–31.12.2011
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:				
– Nabycie udziałów		-2 535		-3 231
– Sprzedaż udziałów		0		7 790
– Udzielone pożyczki		-100		0
– Kaucje z tyt. leasingu finansowego		-707		-1 084
– Pozostałe		158		3
		-3 184		3 478

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

	Za okres		Za okres	
	1.01.2012	–31.12.2012	1.01.2011	–31.12.2011
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-138 152		-69 391
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych		-936		-625
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego		707		1 084
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		-138 381		-68 932
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		83 743		132 071
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych		0		0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych		0		0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		83 743		132 071

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres		Za okres	
	1.01.2012	–31.12.2012	1.01.2011	–31.12.2011
Stanowiska fizyczne		160		187
Pozostałe		299		278
		459		465

36. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych) osób zarządzających ACTION S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wyniosły 1 167 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wyniosły 1 081 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej ACTION S.A. otrzymali w okresie objętym sprawozdaniem łączne wynagrodzenie w kwocie 94 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. również wynosiło 94 tys. zł. 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 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
1. Zarząd, w tym:	1 167	1 081
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	351	355
Kazimierz Lasecki – Wiceprezes Zarządu	0	198
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu	384	96
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	1 261	1 175

37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 1.01.2012 – 31.12.2012	Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki	1 167	1 081
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	1 733	3 292
	2 900	4 373

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

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

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

Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu powyższych sprawozdań wyniosło 75 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 115 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 190 tys. zł. W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 r. wynagrodzenie za przegląd wyniosło 75 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 115 tys. zł.

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

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

Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto.

39. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne

	Za okres		Za okres	
	1.01.2012	–31.12.2012	1.01.2011	–31.12.2011
Wartości niematerialne		311		265
Rzeczowe aktywa trwałe		848		3 772
Nakłady inwestycyjne, razem		1 159		3 772

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

40. Transakcje z osobami zarządzającymi

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

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

Piotr Bieliński Prezes Zarządu	Śławomir Harazin W – ce Prezes Zarządu	Edward Wojtysiak W – ce Prezes Zarządu
-----------------------------------	---	---

Warszawa, dnia 19 marca 2013 r.