



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okres od 1 stycznia do
31 grudnia 2014

23 MARCA 2015 ROKU

Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	5
III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje ogólne.....	13
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
Wartości niematerialne	26
Koszty finansowania zewnętrznego	27
Nieruchomości inwestycyjne	27
Utrata wartości aktywów niefinansowych	27
Instrumenty finansowe.....	28
Instrumenty pochodne	30
Zapasy.....	30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
Kapitał akcyjny	30
Leasing.....	30
Świadczenia pracownicze	31
Rezerwy	31
Przychody ze sprzedaży	31
Koszty operacyjne	31
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	31
Koszty finansowe.....	32
Podatek dochodowy.....	32
Zysk netto na akcję	32
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia	32
4. Połączenia jednostek.....	34
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	34

6. Przychody i koszty.....	35
7. Podatek dochodowy.....	37
8. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	39
9. Zysk na akcję	40
10. Dywidenda na akcję	40
11. Rzeczowe aktywa trwałe	40
12. Wartość firmy	43
13. Wartości niematerialne	44
14. Nieruchomości inwestycyjne	45
15. Aktywa finansowe.....	45
16. Zapasy.....	46
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	47
18. Pochodne instrumenty finansowe	48
19. Pozostałe aktywa finansowe	48
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	49
22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	52
23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	53
24. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	53
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
26. Rachunkowość zabezpieczeń	58
27. Aktywa i zobowiązania warunkowe	60
28. Transakcje z jednostkami powiązanymi	61
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	62
30. Zarządzanie kapitałem	62
31. Instrumenty finansowe.....	64
32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72
33. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	73
34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	73
35. Struktura zatrudnienia.....	73
36. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	74
37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	75
38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego	75
do badania sprawozdań finansowych	75
39. Transakcje z osobami zarządzającymi	75
40. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	76

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ACTION S.A. za okres kończący się 31 grudnia 2014 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

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

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 23 marca 2015 r.

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 23 marca 2015 r.

III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupa Kapitałowa ACTION S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	narastająco okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	narastająco okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	narastająco okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 445 189	4 749 183	1 299 785	1 127 804
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	328 284	297 108	78 362	70 555
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	92 330	82 051	22 039	19 485
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	69 922	61 608	16 691	14 630
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-81 810	101 341	-19 528	24 066
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 173	-17 081	-14 841	-4 056
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	220 571	-54 200	52 651	-12 871
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	76 588	30 060	18 282	7 138
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	4,21	3,71	1,00	0,88
	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
X. Aktywa, razem	1 461 814	1 154 240	342 964	278 318
XI. Zobowiązania	1 116 363	852 629	261 916	205 591
XII. Zobowiązania długoterminowe	143 143	7 907	33 584	1 907
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	973 220	844 722	228 332	203 685
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	345 067	299 153	80 958	72 134
XV. Kapitał zakładowy	1 661	1 661	390	401
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 610 000	16 610 000	16 610 000	16 610 000
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	20,77	18,01	4,87	4,34

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

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

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

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca;
kurs ten wyniósł za 2014 rok – 1 Euro = 4,1893 zł, za 2013 rok – 1 Euro = 4,2110 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy;
kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2014 r. - 1 Euro = 4,2623 zł; na dzień 31 grudnia 2013 r. - 1 Euro = 4,1472 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do EUR

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014 - 31.12.2014	4,1893	4,1420	4,2623	4,2623
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,1429	4,3292	4,1472

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
01.01.2014 - 31.12.2014	3,1784	3,0254	3,5072	3,5072
01.01.2013 - 31.12.2013	3,1653	3,0120	3,3175	3,0120

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
01.01.2014 - 31.12.2014	5,2225	5,0485	5,4648	5,4648
01.01.2013 - 31.12.2013	4,9532	4,8058	5,0604	4,9828

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

		okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	Nota		
Przychody ze sprzedaży	(6.2)	5 445 189	4 749 183
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6.3)	-5 116 905	-4 452 075
Zysk brutto ze sprzedaży		328 284	297 108
Koszty sprzedaży i marketingu	(6.3,6.4)	-207 540	-182 755
Koszty ogólnego zarządu	(6.3,6.4)	-31 268	-27 705
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(6.5)	6 185	5 743
Pozostałe koszty i straty	(6.6)	-3 331	-10 340
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		92 330	82 051
Koszty finansowe	(6.7)	-6 796	-5 190
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		85 534	76 861
Podatek dochodowy	(7)	-17 161	-16 052
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		218	-75
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		68 591	60 734
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-5 909	373
Podatek dochodowy		1 122	-70
Pozostałe składniki – różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-15	-175
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		-4 802	128
Całkowite dochody za okres		63 789	60 862
Zysk/Strata netto przypadający na:			
akcjonariuszy Spółki		69 922	61 608
udziały mniejszości		-1 331	-874
Całkowite dochody przypadające na:			
akcjonariuszy Spółki		65 120	61 794
udziały niekontrolujące		-1 331	-932
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy	(9)	4,21	3,71
Rozwodniony		4,06	3,58
Liczba akcji		16 610 000	16 610 000
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, 23 marca 2015

Podstawowa liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A oraz 4 500 000 akcji serii B. Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 620 500 akcji serii C.

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu. Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 620 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r. oraz uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 grudnia 2007 r.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł. Zmiana wartości nominalnej akcji serii A została dokonana uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.04.2006 r. Dodatkowo, średnia ważona liczba akcji zwykłych została powiększona o planowaną emisję 620 500 akcji serii C.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(11)	174 441	124 532
Wartość firmy	(12)	17 500	13 994
Inne wartości niematerialne	(13)	4 071	2 925
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	3 545	3 545
Aktywa finansowe	(15)	0	0
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(15.2)	2 830	2 612
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	111	5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	900	921
		203 398	148 534
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	551 322	369 599
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	592 548	593 823
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		19	11
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	204	4 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	114 323	37 735
		1 258 416	1 005 706
Razem aktywa		1 461 814	1 154 240
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki			
Kapitał akcyjny	(21.1)	1 661	1 661
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	(21.2)	58 112	58 112
Pozostałe kapitały rezerwowe	(21.2)	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	(21.2)	258 983	208 267
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(21.2)	-132	-117
Pozostałe składniki kapitału własnego	(21.2)	-3 557	1 230
		345 067	299 153
Udziały niekontrolujące	(21.3)	384	2 458
Razem kapitał własny		345 451	301 611
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	136 181	3 715
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(25)	0	1 020

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. za rok 2014
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	6 962	3 172
		143 143	7 907
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(25)	778 624	760 393
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(24)	189 411	76 851
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(25)	4 031	6 568
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(23)	1 154	869
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	41
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	(22)	0	0
		973 220	844 722
Razem zobowiązania		1 116 363	852 629
Razem pasywa		1 461 814	1 154 240

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 23 marca 2015 r.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
Stan na 1 stycznia 2014 r.	1 661	58 112	208 267	30 000	1 230	-117	2 458	301 611
Całkowite dochody ogółem			69 922		-4 787	-15	-1 331	63 789
Dywidendy wypłacone			-16 610					-16 610
Inne			-2 596				-743	-3 339
Stan na 31 grudnia 2014 r.	1 661	58 112	258 983	30 000	-3 557	-132	384	345 451
Stan na 1 stycznia 2013 r.	1 641	55 744	171 274	30 000	927	0	0	259 586
Całkowite dochody ogółem			61 608		303	-117	-932	60 862
Dywidendy wypłacone			-24 615					-24 615
Inne	20	2 368					3 390	5 778
Stan na 31 grudnia 2013 r.	1 661	58 112	208 267	30 000	1 230	-117	2 458	301 611

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

Warszawa, 23 marca 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki		69 922	61 608
Korekty:		-151 732	39 733
Podatek dochodowy		17 161	16 052
Podatek dochodowy zapłacony		-14 900	-17 561
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		9 546	9 301
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-54	4 225
Przychody z tytułu odsetek		-2	-196
Koszty z tytułu odsetek		6 796	5 190
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-218	0
Pozostałe	(32)	-1 908	-658
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(32)		
Zapasy		-167 739	-45 478
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 396	-160 647
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-9 810	229 505
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-81 810	101 341
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-59 731	-18 647
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		371	64
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(33)	-2 813	1 502
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-62 173	-17 081
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji udziałów/akcji		0	2 388
Nabycie akcji własnych		0	0
Wpływy z emisji obligacji		100 000	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		143 748	11 749
Splata kredytów i pożyczek		0	-35 387
Wyplacone dywidendy		-16 610	-24 615
Odsetki zapłacone		-4 779	-5 190
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-1 788	-3 145
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		220 571	-54 200
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		76 588	30 060
Stan środków pieniężnych na początek okresu		37 735	7 674
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		0	1
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		114 323	37 735

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

1.1. Przedmiot działalności

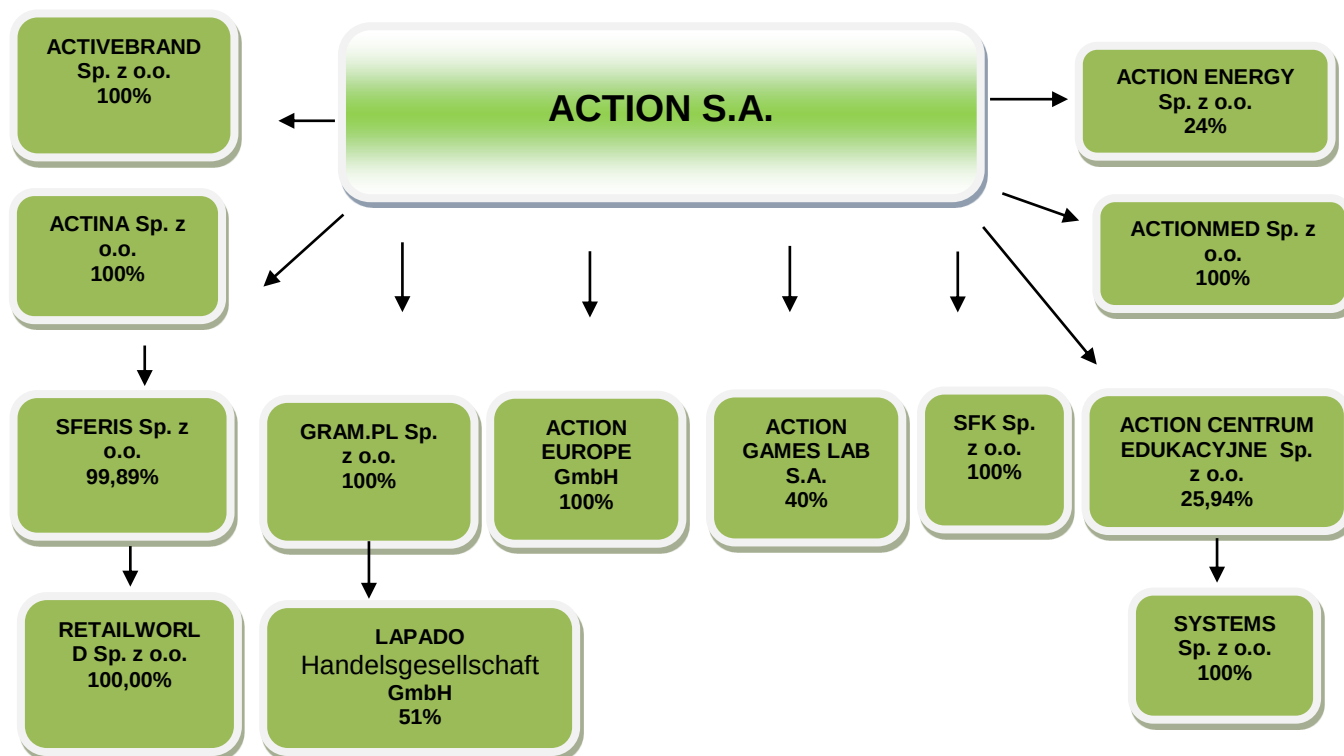
Przedmiotem działalności ACTION S.A. (Emitent/Spółka) oraz jej jednostek zależnych jest sprzedaż sprzętu IT oraz RTV/AGD poprzez hurtownie, sklepy własne i obce. Grupa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 2007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

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

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

1.2. Skład Grupy

Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A.



Skład Grupy:

podmiot dominujący:

ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie

podmioty zależne i stowarzyszone:

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

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

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

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

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

ACTION GAMES LAB S.A. (poprzednia nazwa MOBISTYLE Sp. z o.o., pierwotna nazwa ACTION

INVESTMENTS Sp. z o.o.) z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40 %) ⁴⁾

ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona (25,94 %) ⁵⁾

SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio stowarzyszona (25,94 %) ⁶⁾

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100 %) ⁷⁾

ACTION EUROPE GmbH (poprzednia nazwa DEVIL GmbH) z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) – spółka zależna (100 %) ⁸⁾

RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej - spółka pośrednio zależna (99,89 %) ⁹⁾

LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka pośrednio zależna (51 %) ¹⁰⁾

ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100 %) ¹¹⁾

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

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

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

⁴⁾ ACTION GAMES LAB S.A. (poprzednia nazwa MOBISTYLE Sp. z o.o., pierwotna nazwa ACTION INVESTMENTS o.o., poprzednia forma prawna Sp. z o.o.) z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12

grudnia 2011 r. W dniu 14 lutego 2013 r. zarejestrowana została w KRS zmiana nazwy – poprzednia nazwa ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. Zmiana formy prawnej spółki zarejestrowana w KRS w dniu 15 listopada 2014 roku.

⁵⁾ ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.

⁶⁾ SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.

⁷⁾ ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.

⁸⁾ ACTION EUROPE GmbH (poprzednia nazwa DEVIL GmbH) z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów do 100 %.

⁹⁾ RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej została objęta konsolidacją od dnia 18 listopada 2013 r.

¹⁰⁾ LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.

¹¹⁾ ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

W dniu 24 stycznia 2014 r. GRAM PL Sp. z o.o. nabyła 51 % udziałów (dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) w spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH (Niemcy). Spółka została objęta konsolidacją od 1 stycznia 2014.

W dniu 1 kwietnia 2014 r. ACTION S.A. nabyła 33,33 % udziałów (dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) w spółce ACTION EUROPE GmbH (poprzednia nazwa DEVIL GmbH Niemcy). W wyniku tej transakcji ACTION S.A. osiągnęła 100 % udziałów tej spółki.

W dniu 23 kwietnia 2014 r. ACTION S.A. objęła 3 900 z 9 900 nowoutworzonych nieuprzywilejowanych udziałów w podwyższonym kapitale ACTION GAMES LAB Sp. z o.o. Z uwagi na to, że część nowoutworzonych udziałów jest uprzywilejowana, udział Spółki w kapitale zakładowym obniżył się do 40 % (25% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki)

W dniu 19 grudnia 2014 r. ACTION S.A. objęła 100% udziałów w nowoutworzonej spółce ACTIONMED Sp. z o.o.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

1. SFERIS Sp. z o.o. - 0,11 %, w tym: Piotr Bieliński 0,055 %, Anna Bielińska 0,055 %
2. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH – 49% udziałów Jacek Mońko
3. ACTION GAMES LAB S.A. – 60% udziałów uprawniających do 75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki posiada Piotr Bieliński

ACTINA Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. ACTION ENERGY Sp. z o.o. koncentruje swoją działalność na rynku energii odnawialnych. Celem Spółki jest stworzenie technologicznego centrum sprzedażowego skierowanego do instalatorów urządzeń wykorzystania źródeł energii odnawialnych. Podstawowym profilem działalności SFERIS Sp. z o.o. jest handel detaliczny sprzętem komputerowym. Działalność GRAM.PL Sp. z o.o. (gry komputerowe) koncentruje się na sprzedaży detalicznej prowadzonej przez internet. SFK Sp. z o.o. zajmuje się działalnością reklamową. ACTION GAMES LAB S.A. (poprzednia nazwa MOBISTYLE Sp. z o.o.) oprócz świadczenia usług reklamy w 2014 r. rozpoczęła produkcję gier komputerowych. Podstawowym profilem działalności ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. oraz SYSTEMS Sp. z o. o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w sektorze usług marketingowych. ACTION EUROPE GmbH (poprzednia nazwa DEVIL GmbH) prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. RETAILWORLD Sp. z o. o. koncentruje się na sprzedaży hurtowej sprzętu IT oraz akcesoriów IT do klientów zagranicznych. ACTIONMED Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług.

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.12.2014 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego o kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o.	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
ACTINA Sp. z o. o.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.06.2005 r.	100%	100%
GRAM.PL Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	28.05.2009 r.	100%	100%
ACTION ENERGY Sp. z o. o.	Kraków	handel hurtowy wyrobów metalowych	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	03.09.2009 r.	24%	24%
SFERIS Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny sprzętem komputerowym	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	05.01.2007 r.	99,89%	99,89%
ACTION GAMES LAB S.A. *)	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. za rok 2014
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 %
SYSTEMS Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	pośrednio stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	25,94 %	25,94 %
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%
ACTION EUROPE GmbH **)	Brunswick (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%
RETAILWORLD Sp. z o. o.	Stara Iwiczna	handel hurtowy sprzętem komputerowym	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	18.11.2013 r.	99,89%	99,89%
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH	Poczdám (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%
ACTIONMED Sp. z o.o.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym i akcesoriami medycznymi	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	19.12.2014 r.	100%	100%

*) Zmiana nazwy spółki zarejestrowana w KRS w dniu 6 maja 2014 roku. Poprzednia nazwa MOBISTYLE Sp. z o.o. Pierwotna nazwa ACTION INVESTMENTS Sp. z o.o. Zmiana formy prawnej spółki zarejestrowana w KRS w dniu 15 listopada 2014 roku.

**) Zmiana nazwy spółki zarejestrowana w KRS w dniu 11 kwietnia 2014 roku. Poprzednia nazwa DEVIL GmbH.

1.3. Skład organów Spółki

Na dzień bilansowy skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd

Prezes Piotr Bieliński
Wiceprezes Sławomir Harazin
Wiceprezes Edward Wojtyśiak

Rada Nadzorcza

Piotr Kosmala
Marek Jakubowski
Iwona Bożena Bocianowska
Karol Orzechowski
Piotr Chajderowski

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

1.4. Struktura akcjonariatu

Wykaz akcjonariuszy Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale akcyjnym oraz w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale ACTION S.A.	Udział w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 464 749	20,86%	20,86%
Olgiert Matyka *)	3 093 457	18,62%	18,62%
GENERALI OFE **)	1 793 022	10,80%	10,80%
Wojciech Wietrzykowski ***)	1 199 390	7,22%	7,22%
Aviva OFE Aviva BZ WBK **)	983 226	5,92%	5,92%

*) Według stanu na dzień 08.09.2014 r. Zgodnie z raportem bieżącym nr 47/2014 z 9 września 2014 roku, wg postanowienia Sądu Rejonowego dla Warszawy – Woli w Warszawie I Wydział Cywilny spadkobiercą Pana Olgierta Matyki została jego małoletnia córka Aleksandra Matyka.

**) Według stanu na dzień 21.08.2014 r.

***) Według stanu na dzień 06.05.2014 r.

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia sprawozdania nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale ACTION S.A.	Udział w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 464 749	20,86%	20,86%
Olgiert Matyka *)	3 093 457	18,62%	18,62%
GENERALI OFE **)	1 793 022	10,80%	10,80%
Wojciech Wietrzykowski ***)	1 199 390	7,22%	7,22%
Aviva OFE Aviva BZ WBK **)	983 226	5,92%	5,92%

*) Według stanu na dzień 08.09.2014 r. Zgodnie z raportem bieżącym nr 47/2014 z 9 września 2014 roku, wg postanowienia Sądu Rejonowego dla Warszawy – Woli w Warszawie I Wydział Cywilny spadkobiercą Pana Olgierda Matyki została jego małoletnia córka Aleksandra Matyka.

**) Według stanu na dzień 21.08.2014 r.

***) Według stanu na dzień 06.05.2014 r.

1.5.Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. do publikacji w dniu 23 marca 2015 roku.

1.6.Czas trwania działalności

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

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.1.Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

2.2.Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. zostało sporządzone przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.3.Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

dokładnością.

Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe ze sprawozdań finansowych ACTION EUROPE GmbH oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH wyrażone w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2014 r. - 1 Euro = 4,2623 zł; na dzień 31 grudnia 2013 r. – 1 Euro = 4,1472 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za IV kwartały 2014 roku – 1 Euro = 4,1893 zł, za IV kwartały 2013 roku – 1 Euro = 4,2110 zł.

2.4.Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*
- Zmiany do MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)*
- *Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)*
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*
- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- 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.

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

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

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

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

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

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

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

- *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*.

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

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do 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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma 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.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *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.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania

rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednolicenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

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

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

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

Grupa zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej, tj. od 1 stycznia 2015 roku.

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

- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

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

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

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

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

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

- Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w grudniu 2013 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Grupa zastosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji* opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne* opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*.

2.5. Zasady konsolidacji

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

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

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

- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

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

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

2.6.Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

2.7.Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

a) znaki towarowe i licencje

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

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

b) oprogramowanie komputerowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - 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 Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Instrumenty pochodne

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał akcyjny

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

Przychody ze sprzedaży

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

Koszty operacyjne

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

a) Koszt własny sprzedaży – obejmuje koszty własne sprzedaży wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej a także dodatnie i ujemne różnice kursowe, z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych.

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się koszty operacyjne, które w szczególności obejmują koszty likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, niedobory składników majątku, opłaty sądowe, kary umowne oraz grzywny pieniężne, nieodpłatne przekazania pieniężnych i rzeczowych składników majątku, ujemne różnice kursowe z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych, odpisy aktualizujące aktywa (z wyjątkiem tych, które są ujmowane w kosztach

finansowych), odszkodowania, odpisanie środków trwałych w budowie, które nie dały zamierzonego efektu gospodarczego, koszty prac badawczych, koszty egzekucji należności i zobowiązań.

Koszty finansowe

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

a) Bieżący podatek dochodowy

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

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

b) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia

Profesjonalny osąd

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

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

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

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

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

Szacunki i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2014 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 2014 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

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

3.3.Podatki

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego i niespójność interpretacji podatkowych Spółka ocenia potencjalne ryzyka z tym związane. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są ujmowane w odniesieniu do tych tytułów, które zrealizują się podatkowo w krótkim okresie czasu przy założeniu osiągnięcia dochodu do opodatkowania na poziomie pozwalającym na rozliczenie tych kwot.

W ACTION S.A. trwają wzmożone kontrole skarbowe i czynności sprawdzające, głównie w obszarze prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT. Aktualnie trwa spór sądowy w związku z kontrolą skarbową zakończoną decyzjami UKS w zakresie podatku VAT za 2008 r. Wartość przedmiotu sporu ok. 7 000 tys. zł. W związku z tym, w ciężar wyniku roku 2013 została utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu podatku VAT w kwocie 3 500 tys. zł, odzwierciedlającej szacunki Zarządu co do ryzyka potencjalnego zwrotu podatku VAT naliczonego. ACTION S.A. w całości opłaciła kwoty wynikające z decyzji UKS.

3.4.Świadczenia pracownicze

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

3.5.Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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

4. Połączenia jednostek

24 stycznia 2014 r. GRAM PL sp. z o.o. nabyła 51 % udziałów (dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) w spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH (Niemcy) zajmującej się dystrybucją sprzętu komputerowego, za łączną cenę 913,2 tys. euro (3 845 tys. zł). Umowa nabycia udziałów przewidywała, po spełnieniu warunków (osiągnięcie określonego poziomu obrotu i zysku przed opodatkowaniem za 2014 r.), dodatkową płatność ceny w wysokości 608,8 tys. euro. Warunki te nie zostały spełnione. Tym samym, poniższe rozliczenie połączenia stało się ostateczne. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH rozpoczęła działalność w grudniu 2011 roku, konsolidacją została objęta od 1 stycznia 2014 r.

Przejęte aktywa netto, wartość firmy i cena nabycia na dzień objęcia kontrolą zostały oszacowane na:

	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Rzeczowe aktywa trwałe	208	208
Wartości niematerialne	249	249
Należności krótkoterminowe	8 100	8 100
Zapasy	13 984	13 984
Środki pieniężne	4 753	4 753
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-26 630	-26 630
Aktywa netto	664	664
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (51,00 % udziałów)	339	
Cena nabycia - zapłacone środki pieniężne (913,2 tys. euro)	3 845	
Wartość firmy	3 506	
Udziały niekontrolujące (49,00 % udziałów)	325	

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;

- Zarząd ACTION S.A - główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

6. Przychody i koszty

6.1. Sezonowość sprzedaży

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

6.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	110 079	96 971
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 335 110	4 652 212
	5 445 189	4 749 183

6.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9 546	9 301
Koszty świadczeń pracowniczych	74 912	64 841
Zużycie materiałów i energii	9 025	8 147
Usługi obce	90 374	74 063
Podatki i opłaty	3 070	3 047
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	46 584	47 231
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 978	2 055
Inne koszty rodzajowe	2 319	1 775
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 116 905	4 452 075
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-947	-313
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	5 355 713	4 662 535

6.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Wynagrodzenia	62 570	54 291
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 342	10 550
	74 912	64 841

6.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	0
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	41	0
Przychody z tytułu odsetek	1 657	2 293
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	1 232	505
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	1 672	504
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	0	554
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	366	653
Pozostałe przychody	1 204	1 118
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	13	22
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	94
	6 185	5 743

6.6.Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	291	230
Koszty z tytułu spisania należności	99	129
Koszty z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania	0	3 500
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	136
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	1 026	612
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	1 585	1 811
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość inwestycji	0	0
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	104
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	15	34
Pozostałe koszty	315	865
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	3
Strata ze zbycia finansowych aktywów trwałych	0	2 916
	3 331	10 340

6.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 389	3 845
Odsetki z tytułu leasingu	173	333
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 217	1 012
Odsetki z tytułu obligacji	2 017	0
	6 796	5 190

7. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Podatek bieżący	12 355	17 770
Podatek odroczony	4 806	-1 718
	17 161	16 052

7.1. Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	10 495	5 808
	10 495	5 808
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	17 346	8 975
	17 346	8 975
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	5
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 962	3 172
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	-6 851	-3 167

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	-3 167	-4 815
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-4 806	1 718
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	1 122	-70
Stan na koniec okresu	-6 851	-3 167

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Straty z lat ubiegłych	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r. według stawki 19%	22	412	4 910	162	0	302	5 808
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-519	-180	4 067	435	0	-238	3 565
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	1 122	0	0	0	0	0	1 122
Stan na 31 grudnia 2014 r. według stawki 19%	625	232	8 977	597	0	64	10 495
Stan na 1 stycznia 2013 r. według stawki 19%	15	349	1 042	76	0	617	2 099
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	77	63	3 868	86	0	-315	3 779
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-70	0	0	0	0	0	-70
Stan na 31 grudnia 2013 r. według stawki 19%	22	412	4 910	162	0	302	5 808

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r. według stawki 19%	689	39	6 073	2 174	0	8 975
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-664	64	9 071	-100	0	8 371
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 r. według stawki 19%	25	103	15 144	2 074	0	17 346
Stan na 1 stycznia 2013 r. według stawki 19%	656	0	4 369	1 889	0	6 914
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	33	39	1 704	285	0	2 061
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2013 r. według stawki 19%	689	39	6 073	2 174	0	8 975

7.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	85 534	76 861
Podatek wyliczony według stawki 19%	16 251	14 604
Przychody/koszty podatkowe nie bilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego – suma korekt konsolidacyjnych	529	2 584
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozostałe	3 792	963
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	0	0
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 772	5 305
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-50	5 438
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-1 257	-6 665
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	90 320	84 486
Obniżenia, zwolnienia	0	-25
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	17 161	16 052

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

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

8. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Aktywa ZFŚS	125	0
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	606	708
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-734	-902
Saldo po skompensowaniu	-3	-194

Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	570	532
--	-----	-----

9. Zysk na akcję

	Za okres 1.01.2014–31.12.2014	Za okres 1.01.2013–31.12.2013
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki (tys. zł)	69 922	61 608
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 610 000	16 610 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	4,21	3,71

Podstawowa liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A, 4 500 000 akcji serii B 200 000 akcji serii C. Rozwodniona liczba akcji obejmuje dodatkowo planowaną emisję 620 500 akcji serii C.

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

Zysk na akcję za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014: $69\,922 \text{ tys. zł} / 16\,610\,000 = 4,21 \text{ zł}$

Zysk na akcję za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013: $61\,608 \text{ tys. zł} / 16\,610\,000 = 3,71 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem planowanej emisji 620 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r.

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014:

$69\,922 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 4,06 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013:

$61\,608 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 3,58 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2014 do 31.12.2014r. oraz w okresie 01.01.2013 do 31.12.2013 r. została powiększona o planowaną emisję 620 500 akcji serii C.

10. Dywidenda na akcję

Zarząd ACTION S.A. rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku netto za rok 2014. Przewidywana wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję - 1 zł. Pozostała część zysku netto zostanie przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego. Szczegółowe propozycje, co do sposobu podziału zysku za rok 2014, przedstawi Zarząd we wniosku skierowanym do Walnego Zgromadzenia po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą.

W dniu 22 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2013. Wysokość dywidendy – 1 zł/akcję. Dniem wypłaty dywidendy był 5 września 2014 roku.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1.Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 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 2014 r.								
Wartość brutto	11 572	87 912	44 101	5 634	6 600	7 580	18 682	182 081
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-16 584	-25 177	-3 156	-5 832	-5 951	0	-57 549
Wartość netto	10 723	71 328	18 924	2 478	768	1 629	18 682	124 532
Zmiany w okresie								
Przeniesienia	0	8 745	1 824	0	0	40	-10 649	-40
Nabycie	0	241	855	0	942	159	56 225	58 422
Zwiększenie wartości brutto – objęcie podmiotu konsolidacją	0	0	18	0	235	15	0	268
Zbycie i likwidacja	0	-334	-274	0	-379	-218	0	-1 205
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-2 815	-4 115	-788	-412	-441	0	-8 571
Zwiększenie umorzenia – objęcie podmiotu konsolidacją	0	0	-5	0	-37	-11	0	-53
Zbycie i likwidacja umorzenie (inne zmiany)	0	287	238	0	346	217	0	1 088
Stan na 31 grudnia 2014 r.								
Wartość brutto	11 572	96 564	46 524	5 634	7 398	7 576	64 258	239 526
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-19 112	-29 059	-3 944	-5 935	-6 186	0	-65 085
Wartość netto	10 723	77 452	17 465	1 690	1 463	1 390	64 258	174 441

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 13 355 tys. zł.

Grupa dokonała oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby zmiany okresów użytkowania niektórych rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Grupa była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynosiły: na dzień bilansowy 3 412 tys. zł i odpowiednio na 31.12.2013 r. 2 823 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 14 711 tys. zł.

11.2.Rzeczowe aktywa trwałe - dane za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 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 2013 r.								
Wartość brutto	11 572	86 520	43 783	5 634	6 527	7 326	1 624	162 986
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-13 937	-21 887	-2 367	-5 827	-6 075	0	-50 942
Wartość netto	10 723	72 583	21 896	3 267	700	1 251	1 624	112 044
Zmiany w okresie								
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	-640	-640
Nabycie	0	1 692	879	0	504	259	17 698	21 032
Zbycie i likwidacja	0	-300	-561	0	-431	-5	0	-1 297
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-2 647	-4 093	-789	-369	-691	0	-8 589
Inne zmiany	0	0	803	0	364	815	0	1 982
Stan na 31 grudnia 2013 r.								
Wartość brutto	11 572	87 912	44 101	5 634	6 600	7 580	18 682	182 081
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-16 584	-25 177	-3 156	-5 832	-5 951	0	-57 549
Wartość netto	10 723	71 328	18 924	2 478	768	1 629	18 682	124 532

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 11 674 tys. zł.

Grupa dokonała oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby zmiany okresów użytkowania niektórych rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jest zbliżona do wartości księgowej.

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

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 14 174 tys. zł.

12. Wartość firmy

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa wartości firmy		
SFERIS Sp. z o.o.	11 658	11 658
GRAM.PL Sp. z o.o.	2 336	2 336
LAPADO GmbH	3 506	0
Razem wartość bilansowa	17 500	13 994

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy na początek okresu	13 994	13 994
Zwiększenie wartości firmy w wyniku nabycia	3 506	0
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku likwidacji spółki	0	0
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	17 500	13 994

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

SFERIS Sp. z o.o.

Odyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres dziesięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 8,9% (w 2013: 9,6%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza dziesięcioletni okres jest na poziomie 2,58% (w 2013: 0,96%). Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy spółki SFERIS Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r.

GRAM Sp. z o.o.

Odyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej. W tym celu prognozy przepływów środków pieniężnych oparte są na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących dziesięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 8,91% (w 2013: 9,6%), a przepływy wykraczające poza dziesięcioletni okres są ekstrapolowane z zastosowaniem 2,59% (w 2013: 0,7%) stopy wzrostu. Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy spółki GRAM Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r.

Lapado Handelsgesellschaft mbH

Odyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej. W tym celu prognozy przepływów środków pieniężnych oparte są na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących dziesięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 5,62% a przepływy wykraczające poza dziesięcioletni okres są ekstrapolowane z zastosowaniem 2,15% stopy wzrostu. Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy spółki Lapado Handelsgesellschaft mbH na dzień 31 grudnia 2014 r.

Szczegółowy opis rozliczenia połączenia z tym podmiotem został zaprezentowany w nocie 4 *Połączenia jednostek*.

13. Wartości niematerialne

13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2014 do 31.12.2014 r.

	Prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r.					
Wartość brutto	95	10 946	15 267	21 164	47 472
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-19	-8 129	-15 235	-21 164	-44 547
Wartość netto	76	2 817	32	0	2 925
Zmiany w okresie					
Przemieszczenia	0	-88	128	0	40
Nabycie	0	775	147	0	922
Zwiększenie wartości brutto – objęcie podmiotu konsolidacją	0	256	0	0	256
Prace rozwojowe	245	0	0	431	676
Zbycie	0	-25	0	0	-25
Amortyzacja (nota 6.3)	-19	-858	-98	0	-975
Odwrócenie amortyzacji	0	-4	0	0	-4
Inne zmiany	0	256	0	0	256
Stan na 31 grudnia 2014 r.					
Wartość brutto	340	12 120	15 542	21 595	49 597
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-38	-8 991	-15 333	-21 164	-45 526
Wartość netto	302	3 129	209	431	4 071

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 6 043 tys. zł. Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

13.2. Wartości niematerialne - dane za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 r.

	Prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 r.					
Wartość brutto	95	9 348	15 247	21 164	45 854
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-7 443	-15 228	-21 164	-43 835
Wartość netto	95	1 905	19	0	2 019
Zmiany w okresie					
Przemieszczenia	0	635	0	0	635
Nabycie	0	963	20	0	983
Zbycie	0	0	0	0	0
Amortyzacja (nota 6.3)	-19	-686	-7	0	-712
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	363	0	0	363

Stan na 31 grudnia 2013 r.

Wartość brutto	95	10 946	15 267	21 164	47 472
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-19	-8 129	-15 235	-21 164	-44 547
Wartość netto	76	2 817	32	0	2 925

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 5 369 tys. zł. Grupa dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt. Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 3 545 tys. zł stanowią przekwalifikowane z rzeczowych aktywów trwałych prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz prawa własności budynków służących dotychczas działalności operacyjnej w kwocie 2 807 tys. zł wraz z opłatami notarialnymi w kwocie 24 tys. zł oraz nakłady na inwestycje rozpoczęte w kwocie 714 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne.

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

15. Aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość aktywów finansowych na początek okresu	0	2 930
Nabycie		
Sprzedaż	0	-3 230
Odwrócenie odpisu aktualizującego	0	300
Utworzenie odpisu aktualizującego	0	0
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	0	0

15.1.Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	0	-300
Utworzony	0	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	300
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	0	0

15.2.Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość udziałów w jedn. stowarzyszonych na początek okresu	2 612	2 687
Nabycie	0	0
Wycena metodą praw własności	218	-75
Wartość udziałów w jedn. stowarzyszonych na koniec okresu	2 830	2 612

Skrócone informacje finansowe jednostek stowarzyszonych na dzień 31.12.2014 r. i za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 r.:

Nazwa spółki	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / (Strata)
ACTION CENTRUM				
EDUKACYJNE Sp. z o. o.	3 010	2 197	8 142	670
ACTION ENERGY SP. z o.o.	4 595	3 773	9 712	173

16.Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	0	0
Towary	552 542	371 766
Zaliczki na dostawy	0	0
	552 542	371 766
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 220	-2 167
Zapasy	551 322	369 599

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2014	31.12.2013
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-2 167	-1 873
Utworzony (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	0	-313
Wykorzystany	0	19
Rozwiązany (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	947	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-1 220	-2 167

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

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	584 187	585 983
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	15 120	14 951
Inne należności finansowe	2 992	3 100
Inne należności niefinansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 750	1 942
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	606 049	605 976
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-13 501	-12 153
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	592 548	593 823

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.

Grupa posiada należności długoterminowe w kwocie 900 tys. zł wynikające z zatrzymanych kaucji z tytułu umów najmu lokali.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-12 153	-12 511
Utworzony	-2 089	-2 359
Wykorzystany	237	1 615
Rozwiązany	504	1 102
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-13 501	-12 153

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

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

18. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Kontrakty forward	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0

Zobowiązania finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Kontrakty forward	0	41
Pochodne instrumenty finansowe	0	41

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

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	308	4 642
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-104	-104
Pozostałe aktywa finansowe	204	4 538

W 2012 roku ACTION S.A. udzieliła spółce A PL INTERNET S.A. pożyczki w kwocie 100 tys. zł. Pożyczka ta wraz z należnymi odsetkami (łącznie w kwocie 104 tys. zł) została objęta odpisem aktualizującym z uwagi na ogłoszoną przez A PL INTERNET S.A. upadłość.

W 2013 roku ACTION S.A. udzieliła spółce ACTION Centrum Edukacyjne Sp. z o. o. pożyczki w kwocie 200 tys. zł z terminem spłaty 30 września 2014 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 8%. Umowa pożyczki została przedłużona do 30 września 2015 r.

W 2013 roku ACTION S.A. udzieliła spółce Lapado Handelsgesellschaft GmbH pożyczki w kwocie 1 000 tys. EUR (równowartość 4 149 tys. zł) z pierwotnym terminem spłaty do 31 marca 2014 r. Termin spłaty pożyczki uległ wydłużeniu do 12 stycznia 2015 r. Oprocentowanie pożyczki w wynosiło 7% w skali roku. Pożyczka została spłacona w terminie.

W wyniku objęcia Lapado Handelsgesellschaft GmbH konsolidacją z dniem 01 stycznia 2014 r. pożyczka została wyłączona z aktywów finansowych w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

19.1.Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	104	0
Utworzony	0	104
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	104	104

20.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	278	345
Środki pieniężne w banku	114 045	37 390
	114 323	37 735

21.Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

21.1.Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)

na dzień 31.12.2014

(wartości w zł)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia prawa akcji	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	brak	10 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006 r.	18.08.2005 r.
C	na okaziciela	zwykłe	brak	200 000	20 000	gotówka	04.12.2013 r.	01.01.2013 r.
Liczba akcji				16 610 000				
Kapitał zakładowy razem					1 661 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

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

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

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

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

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

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

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

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

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

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

Kapitał docelowy Spółki Dominującej obejmuje planowaną emisję 620 500 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r.

Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

21.2.Pozostałe kapitały

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej, w tym:	256 862	210 704
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	58 112
Kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej	30 000	30 000

Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-9 689	-4 272
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-132	-117
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	69 922	61 608
Pozostałe składniki kapitału własnego	-3 557	1 230
	343 406	299 153

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

W dniu 22 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę o podziale wyniku finansowego za rok 2013. Kwota 46 158 tys. zł zasilila kapitał zapasowy.

Pozostałe składniki kapitału własnego w kwocie -3 557 tys. zł obejmują wartość godziwą zabezpieczeń przepływów pieniężnych (z uwzględnieniem podatku odroczonego) odniesioną na kapitał własny.

Inne zmiany w kapitale własnym (łącznie w kwocie -2 596 tys. zł) obejmują:

- wykup udziałów niekontrolujących (ACTION EU GmbH) - 2 292 tys. zł
- objęcie udziałów niekontrolujących (AGL S.A.) - 304 tys. zł

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

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

Kapitał rezerwowo 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.

21.3. Udziały niekontrolujące

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Stan na początek okresu	2 458	0
Całkowite dochody roku obrotowego	- 1 331	- 932
Włączenie spółki do konsolidacji metodą pełną	325	0
Wykup mniejszości	-1 822	3 390
Objęcie udziałów niekontrolujących	754	0
Stan na koniec okresu	384	2 458

Udziały niekontrolujące obejmują:

1. udziały spółki Lapado Handelsgesellschaft mbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy), która została objęta konsolidacją od 1 stycznia 2014 r. Rozliczenie połączenia z tym podmiotem zostało zaprezentowane w nocie 4 *Połączenia jednostek*.
2. udziały spółki ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu W dniu 23 kwietnia 2014 r. ACTION S.A. objęła 3 900 z 9 900 nowoutworzonych nieuprzywilejowanych udziałów w podwyższonym kapitale ACTION GAMES LAB Sp. z o.o. Udział Spółki w kapitale zakładowym obniżył się do 40 %. Pozostałe 60% udziałów tej spółki posiada Piotr Bieliński.

22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe	Ogółem	w tym: długoterminowe	w tym: krótkoterminowe
Stan na 1 stycznia 2014 r.	0	0	0	0	0
Utworzone	0	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 r.	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2013	683	0	683	0	683
Utworzone	0	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	0	0	0
Rozwiązane	683	0	683	0	683
Stan na 31 grudnia 2013 r.	0	0	0	0	0

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

23.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2014	31.12.2013
Odprawy emerytalno – rentowe	45	34
Świadczenia urlopowe	1 109	835
	1 154	869
w tym:		
- część krótkoterminowa	1 154	869

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku	869	559
Koszty bieżącego zatrudnienia	285	310
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	0	0
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	0	0
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na koniec roku, w tym:	1 154	869
Koszty bieżącego zatrudnienia	285	310

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2014 r. została dokonana metodą aktuarialną.

Zarówno zmiana założeń ekonomicznych jak i różnice pomiędzy założeniami a realizacją świadczeń są dla Spółki nieistotne w związku z tym nie zostały ujęte bezpośrednio w kapitałach.
Koszty bieżącego zatrudnienia zostały ujęte w wyniku finansowym.

23.2. Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

24. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	32 850	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	100 000	0
Pożyczki	1 004	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 327	3 715
	136 181	3 715

Krótkoterminowe

Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	185 214	74 852
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 017	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 180	1 999
	189 411	76 851
Razem	325 592	80 566

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	189 411	76 851
W okresie od 1 do 5 lat	136 181	3 715
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	325 592	80 566

4 lipca 2014 roku ACTION S.A. wyemitowała 10 000 sztuk obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, kuponowych, niezabezpieczonych, serii ACT01040717 o wartości nominalnej 10 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej emisji wynoszącej 100 000 000 zł.

Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) i w ramach Programu Emisji Obligacji ACTION S.A.

Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Wykup obligacji nastąpi w dniu 4 lipca 2017 roku po wartości nominalnej obligacji. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6 – miesięczny, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych.

Obligacje serii ACT01040717 zostały wprowadzane do obrotu na rynku CATALYST prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez spółkę BondSpot S.A. Pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 9 września 2014 r.

W dniu 24 października 2014 roku spółka ACTION GAMES LAB S.A. zawarła umowę na zaciągnięcie pożyczki w kwocie 1 000 tys. zł od głównego udziałowca – Piotra Bielińskiego. Pożyczka jest oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej w wysokości WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy. Termin spłaty pożyczki przypada na 2 grudnia 2016 roku.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	2 300	2 214
W okresie od 1 do 5 lat	2 421	3 933
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 721	6 147
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	214	433

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych

W okresie 1 roku	2 180	1 999
W okresie od 1 do 5 lat	2 327	3 715
Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 507	5 714

Obowiązujące umowy leasingu

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

Tego samego dnia, tj. 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. (jako korzystający) zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako finansującym) Umowę leasingu operacyjnego. Przedmiotem umowy leasingu jest automatyka magazynowa wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2008 r. i sprzedana przez ACTION S.A. finansującemu. Umowa ta księgowo spełnia warunki leasingu finansowego, natomiast zgodnie z prawem podatkowym jest leasingiem operacyjnym. Powyższa umowa leasingu pierwotnie zawarta została na czas określony 48 miesięcy. 27 czerwca 2013 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne trzy lata. Po upływie tego okresu Spółka jest uprawniona do zakupu przedmiotu leasingu. Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 5 708 tys. euro (równowartość 24 894 tys. zł). Wartość poszczególnych rat leasingowych powiększona jest o EURIBOR 1 M i marżę finansującego. Płatność rat następuje w euro.

26 marca 2013 r. została zawarta umowa leasingowa pomiędzy Spółką a Millennium Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem jest wózek widłowy elektryczny STILL MX-X o wartości 382 tys. zł. Okres obowiązywania umowy 48 miesięcy.

30 grudnia 2013 r. została zawarta kolejna umowa leasingowa pomiędzy Spółką a Millennium Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem jest również automatyka magazynowa, która zostanie wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. Umowa zacznie obowiązywać od momentu protokolarnego odbioru uruchomionej automatyki, który planowany jest na koniec pierwszego kwartału 2015 r.. Wartość przedmiotu leasingu 2.898.991,74 EURO. Okres obowiązywania umowy 4 lata.

15 czerwca 2009 r. ACTION S.A. zawarła umowę z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy leasingu są maszyny drukująco-naklejające Logomatic 510, o łącznej wartości 226 tys. euro. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy. 2 lipca 2013 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne trzy lata. Planowany termin zakończenia umowy 01.07.2016 r.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2014 R.

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / Limit wg umowy		Kwota kredytu / pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Warszawa	50 000	PLN,	32 850	PLN	WIBOR 1M + marża banku	31.12.2018	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 75 mln. zł, zastaw rejestrowy, umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia, poddanie się egzekucji do kwoty 75 mln zł.
Razem		50 000	PLN	32 850	PLN			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2014 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	28 000	PLN	WIBOR 1M + marża banku	29.05.2015	Cesja wierzytelności handlowych w wysokości min. 20 mln zł., zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 35 mln zł., poddanie się egzekucji do kwoty 39 mln zł.
HSBC Bank S.A. **)	Warszawa	100 000	PLN, USD, EUR, GBP	52 438	PLN	WIBID PLN + marża banku LIBOR EUR/USD + marża banku	23.06.2015	Cesja wierzytelności handlowych do kwoty 35 mln. zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 65 mln zł., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zastawionego mienia do wysokości min. 65 mln. zł., poddanie się egzekucji do kwoty 150 mln zł.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. ***)	Warszawa	100 000	PLN, USD, EUR	63 414	PLN	WIBOR 1M + marża banku LIBOR USD 1M SPOT + marża banku EURIBOR 1M SPOT + marża banku	31.01.2016	Cesja wierzytelności handlowych o wartości min. 35 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 100 mln zł. wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia., poddanie się egzekucji do kwoty 150 mln zł.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. ****)	Warszawa		PLN	11 080	PLN	WIBOR 1M + marża banku	31.12.2018	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 75 mln. zł, zastaw rejestrowy, umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia, poddanie się egzekucji do kwoty 75 mln zł.
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. *****)	Warszawa	50 000	PLN, USD, EUR	0	PLN	WIBOR 1M + marża banku LIBOR USD 1M SPOT	24.07.2015	Cesja wierzytelności handlowych o wartości min. 25 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 30 mln

						+ marża banku EURIBOR 1M SPOT + marża banku		zł, umowa wielostronna cesji praw z polisy ubezpieczenia ww. zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych o wartości nie niższej niż 30 mln zł, poddanie się egzekucji z weksla oraz umowy kredytowej.
Deutsche Bank AG	Hamburg	7 850	EUR	30 282	PLN	EONIA + marża banku	Bezterminowa	Gwarancje bankowe ACTION S.A. do łącznej kwoty 8,05 mln EUR
Razem		280 000	PLN		PLN			
Razem		7 850	EUR	185 214				

*) 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 2015 r. Łączny limit zadłużenia z tytułu kredytu, gwarancji i akredytyw wynosi 25 000 tys. zł.

**) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 100 000 tys. zł. Termin spłaty akredytyw upływa w dniu 17 marca 2016 roku. Termin spłaty gwarancji upływa w dniu 22 czerwca 2016 roku.

***) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 11 000 tys. zł. z możliwością podwyższenia do kwoty 21 000 tys. zł. Termin spłaty akredytyw i gwarancji upływa w dniu 31 stycznia 2016 roku.

****) Kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy od dnia bilansowego, limit kredytu 50 000 tys. zł - wykazany w tabeli zobowiązań długoterminowych.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	1 020
	0	1 020
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	747 613	722 124
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	23 547	30 157
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	7 464	8 112
	778 624	760 393
Razem	778 624	761 413

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania Grupy tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych wynosiły 4 031 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania Grupy tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych wynosiły 6 568 tys. zł.

26. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych, oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwą w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Zobowiązania handlowe	-191 420 296	- 114 654 668	-191 420 296	- 114 654 668	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Należności handlowe	86 235 012	68 812 861	86 235 012	68 812 861	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Środki pieniężne	9 413	580 701	9 413	580 701	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
FX Forward EUR	-	13 403 750	-	-69	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Kredyty	-80 939 651	- 4 699 058	-80 939 651	- 4 699 058	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Leasing finansowy	-3 446 633	- 4 976 973	-3 446 633	- 4 976 973	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Pozycje monetarne razem	-189 562 156	-44 533 387	-189 562 156	- 57 937 207		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Zobowiązania handlowe	-79 414 399	-101 267 432	-79 414 399	-101 267 432	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Należności handlowe	40 600 169	22 080 283	40 600 169	22 080 283	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Środki pieniężne	149 114	3 104	149 114	3 104	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
FX Forward USD	-	12 048 000	-	28	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Kredyty	-62 879 947	- 92 279	-62 879 947	- 92 279	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Leasing finansowy	-	-	-	-	styczeń / luty 2015	styczeń / luty 2014
Pozycje monetarne razem	-101 545 062	- 67 228 324	-101 545 062	- 79 276 296	-	-

* 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 2014 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 roku
Bilans otwarcia	1 518 365	1 144 842
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	-13 804 446	1 598 575
Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z tego:	-7 894 296	1 225 052
- korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat	-7 894 296	1 225 052

- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	-4 391 785	1 518 365

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 11 503 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A., wynosiły na dzień 31 grudnia 2014 r. 49 738 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2013 r. 30 729 tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
1. Należności warunkowe	11 503	11 074
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	11 503	11 074
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	11 503	11 074
2. Zobowiązania warunkowe	49 738	30 729
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	49 738	30 729
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 477	8 902
- akredytywy	22 262	21 827
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	61 241	41 803

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 49 738 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (5 318 tys. USD) 18 651 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (96 tys. EUR) 410 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 4 000 tys. zł,
Gwarancje dobrego wykonania umów na łączną kwotę 1 195 tys. zł,
Gwarancja spłaty należności celno podatkowych na łączną kwotę 3 220 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 22 262 tys. zł.

28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Dane na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz za okres 1.01.2014 - 31.12.2014

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	125	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	302	0	126	1 256
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****)	38	23	122	1 279
YAMO Sp. z o.o. *****)	8 525	376	33 533	77 856
GINODO UG *****)	2 558	58	26 267	4 406
Suma	11 548	457	60 048	84 797

***) Wartość brutto należności wynosi 815 tys. zł, w tym 104 tys. należności z tytułu pożyczki. Kwota odpisu aktualizacyjnego wynosi 815 tys. zł.

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

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	135	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	247	0	98	2 479
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. *****)	8	334	364	3 899
Suma	390	334	462	6 378

*) 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.

*****) YAMO Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie,

*****) GINODO UG z siedzibą w Berlinie.

2. Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy Spółką a podmiotami stowarzyszonymi

Dane na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz za okres 1.01.2014 - 31.12.2014

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION ENERGY Sp. z o. o.	15	24	491	204
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	9	361	88	1 198
Suma	24	385	579	1 402

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

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION ENERGY Sp. z o. o.	108	0	1 856	196
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	0	57	178	238
Suma	108	57	2 034	434

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

30. Zarządzanie kapitałem

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

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto/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 netto/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania pomniejszonych o gotówkę do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	345 451	301 611
Minus: Wartości niematerialne	-21 571	-16 919
Wartość netto rzeczowych aktywów	323 880	284 692
Suma bilansowa	1 461 814	1 154 240
Wskaźnik kapitału własnego	0,2	0,2

Zysk z działalności operacyjnej	92 330	82 051
Plus: amortyzacja	9 546	9 301
EBITDA	101 876	91 352
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	211 269	42 831
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła Finansowania netto/EBITDA	2,1	0,5

31. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	31.12.2014		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowoś ć zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0					0	
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	0	0					0	
Aktywa finansowe obrotowe	688 205	688 205	0	0	0	0	573 882	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	573 678	573 678					573 678	
Pożyczki	204	204					204	
Pozostałe aktywa finansowe – instrumenty pochodne	0	0						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 323	114 323						
Razem	688 205	688 205	0	0	0	0	573 882	0

Z uwagi na brak jednoznacznych wytycznych Grupa nie zalicza 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

	31.12.2014		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		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	136 181	136 181	0	0	136 181	0	0
Kredyty i pożyczki	136 181	136 181			136 181		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0			0		
Zobowiązania krótkoterminowe	944 488	944 488	0	0	944 488	0	0
Kredyty i pożyczki	189 411	189 411			189 411		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	747 613	747 613			747 613		
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0		0	0		
Razem	1 073 205	1 073 205	0	0	1 073 205	0	0

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

Hierarchia wartości godziwej

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

	31.12.2014	31.12.2013
	Poziom 2	Poziom 2
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	41
Razem	0	41

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2013 roku również nie występowały).

Poziom II

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

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

Poziom III

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu III (w 2013 roku również nie występowały).

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

Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Pożyczki i należności	1 657	2 293
	1 657	2 293

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Kredyty krótko i długoterminowe	3 389	3 845
Leasing finansowy	173	333
Odsetki i prowizje factoring	1 217	1 012
Odsetki od obligacji	2 017	0
	6 796	5 190

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0
- przeznaczone do obrotu	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 657	2 293
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	136
Kredyty i pożyczki	3 389	3 845
Leasing finansowy	173	333
Odsetki i prowizje factoring	1 217	1 012
Odsetki od obligacji	2 017	0
	-5 139	-3 033

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

Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Pożyczki i należności	-1 585	-1 362
	-1 585	-1 362

Ryzyko kredytowe

Grupa prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie wydłużonych terminów płatności za sprzedane towary. Występujące w takiej sytuacji pewne ryzyko kredytowe jest nieodzownym elementem rywalizacji konkurencyjnej narzuconym przez rynek. Procedury funkcjonujące w Grupie mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym przez poszczególne spółki Grupy. Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych odbiorców. Stosowane limity kredytowe przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy. Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez poszczególne spółki Grupy wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię działalności. Zwiększenie poziomu limitu kredytowego wymaga przedłożenia dodatkowych

zabezpieczeń przez kontrahenta, które zmniejszają poziom ryzyka kredytowego. Począwszy od 1 kwietnia 2006 r. Jednostka Dominująca ubezpiecza wszystkie należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych i wybranych, wieloletnich odbiorców.

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

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

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

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	587 179	589 083
Udzielone pożyczki	204	4 538
	587 383	593 621

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	540 646	499 726
Przeterminowane	46 533	89 357
1-30 dni	23 200	70 186
31-180 dni	7 626	6 926
181-365 dni	2 218	161
powyżej 1 roku	13 489	12 084
	587 179	589 083
Odpisy aktualizujące		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	13 501	12 153
1-30 dni	0	0
31-180 dni	0	141
181-365 dni	467	0
powyżej 1 roku	13 034	12 012
	13 501	12 153
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	540 646	499 726
Przeterminowane	33 032	77 204
1-30 dni	23 200	70 186
31-180 dni	7 626	6 785
181-365 dni	1 751	161
powyżej 1 roku	455	72
	573 678	576 930

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności w walutach obcych wynosiły 114 772 tys. zł, co stanowiło 20% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2013 r. 110 201 tys. zł, co stanowiło 19% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności w walucie USD stanowiły 35% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności w walucie USD stanowiły 21% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 339 253 tys. zł, co stanowiło 45% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 253 536 tys. zł, co stanowiło 35% 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 2014

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe	17 537	11 412
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	17 537	11 412
Zobowiązania handlowe	-55 446	-29 347
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-55 446	-29 347
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	0	0
Ekspozycja netto	-37 909	-17 935

31 grudnia 2013

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe	21 118	7 510
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	21 118	7 510
Zobowiązania handlowe	-31 334	-41 032
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-31 334	-41 032
Instrumenty pochodne – wpływy	3 232	4 000
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	3 232	4 000
Ekspozycja netto	-6 984	-29 522

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
EUR/PLN	4,2623	4,1472
USD/PLN	3,5072	3,0120
GBP/PLN		

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2014 spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmienione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2013 r.

	31.12.2014	31.12.2013
EUR	8 079	1 448
USD	3 145	4 446
	11 224	5 894

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej.

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

Wartość bilansowa

	31.12.2014	31.12.2013
Instrumenty zmiennoprocentowe		
Aktywa finansowe	114 045	37 390
Zobowiązania finansowe	-325 592	-80 566
	-211 547	-43 176

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 2013 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 2014				
Aktywa zmiennoprocentowe	570	-570		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-1 628	1 628		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-1 058	1 058	-	-
Podatek 19 %	-201	201		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-857	857		
31 grudnia 2013				
Aktywa zmiennoprocentowe	187	-187		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-403	403		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-216	216	-	-
Podatek 19 %	-41	41		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-175	175		

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.

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

32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Zysk netto roku obrotowego	69 922	61 608
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 7)	17 161	16 052
– Podatek dochodowy zapłacony	-14 900	-17 561
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 6.3, 11, 13)	9 546	9 301
– (Zyski) straty z działalności inwestycyjnej, w tym:	-54	4 225
Odpisy aktualizujące	0	1 256
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	-41	136
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych	-13	11
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	0	2 822
Pozostałe	0	0
– Przychody z tytułu odsetek	-2	-196
– Koszty z tytułu odsetek	6 796	5 190
Udziały w zyskach (stratach) jedn. wycenianych metodą praw własności	-218	75
- Pozostałe, w tym:	-1 908	-733
Zyski (straty) udziałowców niekontrolujących	-1 331	-874
Zmiana stanu rezerw	0	-683
(Zyski) straty z różnic kursowych	711	141
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-5 909	373
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	285	310
Reklasyfikacja z tytułu objęcia podmiotu konsolidacją	4 336	0
Pozostałe korekty	0	0
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-167 739	-45 478
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 396	-160 647
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-9 810	229 505
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-81 810	101 341

33. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:		
– Nabycie udziałów	-8 016	0
– Sprzedaż udziałów	0	134
– Udzielone pożyczki	0	-4 349
– Kaucje z tyt. leasingu finansowego	0	2 995
– Środki pieniężne jednostki wyłączonej/wyłączonej z konsolidacji	4 753	2 722
– wpłaty udziałowców niekontrolujących	450	0
– Pozostałe	0	0
	-2 813	1 502

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

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 296	-154 756
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	0	-1 188
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	0	-2 995
Zmiana stanu z tytułu włączenia/wyłączenia spółki z konsolidacji	8 100	-1 708
Pozostałe zmiany	0	0
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	9 396	-160 647
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	17 211	239 166
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	-391	-3 203
Zmiana stanu z tytułu włączenia/wyłączenia spółki	-26 630	-6 458
Pozostałe zmiany	0	0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-9 810	229 505
Bilansowa zmiana zapasów	-181 723	-53 791
Zmiana stanu z tytułu włączenia/wyłączenia spółki	13 984	8 313
Pozostałe zmiany	0	0
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-167 739	-45 478

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Stanowiska fizyczne	191	215
Pozostałe	628	548
	819	763

36. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych) osób zarządzających Grupą Kapitałową ACTION S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wyniosły 5 508 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 wyniosły 3 362 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. również wynosiło 92 tys. zł.

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

Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
1. Zarząd, w tym:	5 508	3 362
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	364	353
Sławomir Harazin - Wiceprezes Zarządu	1 284	976
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	1 186	1 163
Michał Iwanciw	96	118
Mariusz Mróz	12	12
Sebastian Heinrich	314	0
Wiktor Cegła	0	20
Wojciech Lisicki	492	192
Anna Bielińska	4	10
Diana Kamphausen	390	0
Marek Szarras	398	139
Karsten Hartmann	528	265
Marek Jankowski	247	114
Adrian Turzyna	88	0
Krzysztof Olszewski	105	0
2. Rada Nadzorcza, w tym:	94	92
Iwona Bożena Bocianowska	22	22
Piotr Kosmala	18	18
Marek Jakubowski	18	18
Rafał Piotr Antczak	0	10
Łukasz Krzysztof Pawłowski	0	12
Karol Orzechowski	18	8
Grażyna Łyko	12	4
Piotr Chajderowski	6	0
Wynagrodzenie, razem	5 602	3 454

37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Wynagrodzenie członków Zarządów spółek Grupy	5 508	3 362
Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej	5 770	2 644
	11 278	6 006

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

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

W dniu 18 czerwca 2014 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 2014 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

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

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r. wynagrodzenie za przegląd wyniosło 70 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 110 tys. zł.

W dniu 12 stycznia 2015 r. SFERIS Sp. z o.o. podpisała odrębną umowę z BDO Sp. z o.o. na badanie końcowe sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. Wynagrodzenie za badanie wyniosło 25 tys. zł. W poprzednim roku obrotowym wynagrodzenie stanowiło kwotę 20 tys. zł.

W dniu 8 sierpnia 2014 r. ACTION EUROPE GmbH podpisała umowę z BDO AG (Hannover Niemcy) na badanie końcowe sprawozdania finansowego za 2014 rok z wynagrodzeniem w wysokości 28 710 euro. W poprzednim roku obrotowym wynagrodzenie stanowiło kwotę 22 950 euro.

W dniu 21 sierpnia 2014 r. Lapado Handelsgesellschaft mbH podpisała umowę z BDO AG (Hannover Niemcy) na badanie końcowe sprawozdania finansowego za 2014 rok z wynagrodzeniem w wysokości 23 409 euro.

W dniu 27 listopada 2015 r. Action Games Lab S.A. podpisała odrębną umowę z BDO Sp. z o.o. na badanie końcowe sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. Wynagrodzenie za badanie wyniosło 8 tys. zł.

W 2014 roku BDO Sp. z o.o. świadczyła na rzecz Grupy usługi doradztwa podatkowego na kwotę 10 tys. zł. Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto (bez podatku VAT).

39. Transakcje z osobami zarządzającymi

Spółki Grupy nie udzieliły żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarły żadnych transakcji z osobami zarządzającymi.

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne dla Spółki zdarzenia.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 23 marca 2015 r.