



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 sprawozdania finansowego	5
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	6
III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku	7
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	13
1. Informacje ogólne.....	13
2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....	14
Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
Wartości niematerialne	21
Koszty finansowania zewnętrznego	21
Nieruchomości inwestycyjne	21
Utrata wartości aktywów niefinansowych	22
Instrumenty finansowe.....	22
Instrumenty pochodne	25
Zapasy.....	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
Kapitał akcyjny	25
Leasing.....	25
Świadczenia pracownicze	25
Rezerwy	25
Przychody ze sprzedaży	26
Koszty operacyjne	26
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	26
Koszty finansowe.....	26
Podatek dochodowy.....	26

Zysk netto na akcję	27
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia	27
4. Połączenia jednostek.....	28
5. Umorzenie udziałów spółki zależnej	28
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	28
7. Przychody i koszty	29
8. Podatek dochodowy	31
9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	34
10. Zysk na akcję.....	35
11. Dywidenda na akcję.....	35
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	36
13. Wartości niematerialne.....	38
14. Nieruchomości inwestycyjne	39
15. Aktywa finansowe	40
16. Zapasy	43
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
18. Pochodne instrumenty finansowe	44
19. Pozostałe aktywa finansowe	45
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	46
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	47
23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	48
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53
25. Rachunkowość zabezpieczeń.....	53
26. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	55
27. Transakcje z jednostkami powiązanymi	55
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	57
29. Zarządzanie kapitałem	58
30. Instrumenty finansowe	59
31. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	67
32. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne.....	67
33. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	68
34. Struktura zatrudnienia	68
35. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	68
36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	69
37. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	69

do badania sprawozdań finansowych	69
38. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne.....	70
39. Transakcje z osobami zarządzającymi.....	70
40. Zdarzenia po dniu bilansowym	70

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 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 sprawozdania finansowego ACTION S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego audytu spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 23 marca 2015 r.

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

Wybrane dane finansowe ACTION S.A.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 852 609	4 626 825	1 158 334	1 098 747
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	252 788	241 693	60 341	57 396
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	92 215	83 389	22 012	19 803
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	69 503	62 768	16 591	14 906
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-58 673	119 008	-14 005	28 261
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-71 056	-20 063	-16 961	-4 764
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	200 305	-67 529	47 813	-16 036
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	70 576	31 416	16 847	7 460
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	4,18	3,78	1,00	0,91
	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	1 398 131	1 103 136	328 023	265 995
XI. Zobowiązania	1 043 662	796 773	244 859	192 123
XII. Zobowiązania długoterminowe	141 408	6 666	33 176	1 607
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	902 254	790 107	211 682	190 516
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	354 469	306 363	83 164	73 872
XV. Kapitał zakładowy	1 661	1 661	390	401
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 610 000	16 610 000	16 610 000	16 410 000
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	21,34	18,44	5,01	4,50

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	(7.2)	4 852 609	4 626 825
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7.3)	-4 599 821	-4 385 132
Zysk brutto ze sprzedaży		252 788	241 693
Koszty sprzedaży i marketingu	(7.3,7.4)	-140 923	-134 401
Koszty ogólnego zarządu	(7.3,7.4)	-22 710	-21 859
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(7.5)	5 178	7 579
Pozostałe koszty i straty	(7.6)	-2 118	-9 623
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		92 215	83 389
Koszty finansowe	(7.7)	-6 300	-5 218
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		85 915	78 171
Podatek dochodowy	(8)	-16 412	-15 403
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		69 503	62 768
Inne składniki pełnego dochodu			
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-5 909	373
Podatek dochodowy		1 122	-70
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		-4 787	303
Całkowite dochody za okres		64 716	63 071
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy	(10)	4,18	3,78
Rozwodniony	(10)	4,03	3,64
Liczba akcji		16 610 000	16 610 000
Rozwodniona liczba akcji		17 230 500	17 230 500

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 23 marca 2015 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(12)	170 590	120 912
Wartość firmy		0	0
Inne wartości niematerialne	(13)	3 797	4 429
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	6 673	6 673
Aktywa finansowe	(15)	40 604	36 230
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	0
		221 664	168 244
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	482 145	324 038
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	575 692	573 889
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	15 627	4 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	103 003	32 427
		1 176 467	934 892
Razem aktywa		1 398 131	1 103 136
KAPITAŁ WŁASNY			
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)	268 253	215 360
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(21.2)	-3 557	1 230
Razem kapitał własny		354 469	306 363
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	134 537	3 601
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	6 871	3 065
		141 408	6 666
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	739 114	716 862
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	158 968	66 021
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 261	6 539
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(22)	911	644
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	41
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
		902 254	790 107
Razem zobowiązania		1 043 662	796 773
Razem pasywa		1 398 131	1 103 136

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 23 marca 2015 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
Stan na 1 stycznia 2014 r.	1 661	58 112	215 360	30 000	1 230	306 363
Całkowite dochody ogółem			69 503		-4 787	64 716
Dywidendy wypłacone			-16 610			-16 610
Inne						
Stan na 31 grudnia 2014 r.	1 661	58 112	268 253	30 000	-3 557	354 469
Stan na 1 stycznia 2013 r.	1 641	55 744	177 207	30 000	927	265 519
Całkowite dochody ogółem			62 768		303	63 071
Dywidendy wypłacone			-24 615			-24 615
Inne	20	2 368				2 388
Stan na 31 grudnia 2013 r.	1 661	58 112	215 360	30 000	1 230	306 363

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 23 marca 2015 r.

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 okresu obrotowego		69 503	62 768
Korekty:		-128 176	56 240
Podatek dochodowy	(8)	16 412	15 403
Podatek dochodowy zapłacony		-14 762	-17 093
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7.3,12,13)	8 333	8 195
Zysk (Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-763	555
Przychody z tytułu odsetek	(7.5)	-446	-207
Koszty z tytułu odsetek	(7.7)	6 300	5 218
Pozostałe	(31)	-5 201	874
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(31)		
Zapasy		-158 107	-24 203
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		-1 803	-122 996
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		21 861	190 494
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-58 673	119 008
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-57 004	-15 737
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		21	36
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(32)	-14 073	-4 362
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-71 056	-20 063
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		0	2 388
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-1 000	-1 672
Emisja dłużnych papierów wartościowych		100 000	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		124 211	0
Splata kredytów i pożyczek		0	-35 387
Wyplacone dywidendy	(11)	-16 610	-24 615
Odsetki zapłacone		-4 301	-5 200
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-1 995	-3 043
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		200 305	-67 529
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		70 576	31 416
Stan środków pieniężnych na początek okresu		32 427	1 010
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		0	1
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		103 003	32 427

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 sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

1.1.Przedmiot działalności

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

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

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

1.2.Skład organów Spółki

Stan na dzień 23 marca 2015 r.

Zarząd:

Prezes	Piotr Bieliński
Wiceprezes	Sławomir Harazin
Wiceprezes	Edward Wojtysiak

Rada Nadzorcza:

Piotr Kosmala
Marek Jakubowski
Iwona Bożena Bocianowska
Karol Orzechowski
Piotr Chajderowski

1.3.Struktura akcjonariatu

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

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału na dzień 31 grudnia 2014 r.

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 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 Olgierta Matyki została jego małoletnia córka Aleksandra Matyka.

**) Według stanu na dzień 21.08.2014 r.

***) Według stanu na dzień 06.05.2014 r.

1.4.Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 23 marca 2015 roku.

2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego

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

2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 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

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

2.4. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu 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 Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *MSSF 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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 (ośrodek 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 Spółki.

- *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 Spółki.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 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.

Spółka 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. Spółka 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

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

- *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 zastępują 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. Spółka 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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).

Spółka 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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.

Spółka 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 Spółki.

- 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.

Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Spółka stosuje 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 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. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

2.6. Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

a) znaki towarowe i licencje

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

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

b) oprogramowanie komputerowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością

inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte

kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty pochodne

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał akcyjny

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu

udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Przychody ze sprzedaży

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

Koszty operacyjne

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

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

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

Koszty finansowe

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

a) Bieżący podatek dochodowy

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

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

b) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia

Profesjonalny osąd

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

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

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

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

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

Szacunki i założenia

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

3.2. Podatki

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

W ACTION S.A. trwają 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.

3.3. Świadczenia pracownicze

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

3.4. Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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

3.5. Rezerwy

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

4. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem nie wystąpiło połączenie jednostek.

5. Umorzenie udziałów spółki zależnej

W okresie objętym raportem nie wystąpiło umorzenie udziałów spółki zależnej.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

- który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty;

- którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o alokowaniu zasobów do segmentu;

- w przypadku którego dostępne są oddzielne informacje finansowe.

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

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

7. Przychody i koszty

7.1. Sezonowość sprzedaży

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

7.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	85 456	68 567
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 767 153	4 558 258
	4 852 609	4 626 825

7.3. 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	8 333	8 195
Koszty świadczeń pracowniczych	45 143	42 806
Zużycie materiałów i energii	7 592	6 944
Usługi obce	59 622	57 406
Podatki i opłaty	2 008	2 133
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	39 663	37 665
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	541	642

Inne koszty rodzajowe	731	469
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	4 599 821	4 385 132
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-699	0
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	4 763 454	4 541 392

7.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014	Za okres 1.01.2013 –31.12.2013
Wynagrodzenia	37 583	35 568
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 560	7 238
	45 143	42 806

7.5.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	1 896	2 224
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	1 071	477
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	1 232	505
Przychody z tytułu otrzymania dywidendy	718	3 756
Pozostałe przychody	216	617
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	0
	5 178	7 579

7.6.Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014	Za okres 1.01.2013 –31.12.2013
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	201	230
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	136
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	1 026	422
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	630	1 436
Koszty z tytułu spisania należności	99	129
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość udziałów	0	0
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na przyszłe zobowiązania	0	3 500
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywów finansowych	0	104
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	15	34
Pozostałe koszty	147	713
Strata na sprzedaży finansowych aktywów trwałych	0	2 916
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	0	3
	2 118	9 623

7.7.Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 960	3 826
Odsetki z tytułu leasingu	170	321
Odsetki z tytułu obligacji	2 019	59
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 151	1 012
	6 300	5 218

8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Podatek bieżący	11 484	17 290
Podatek odroczony	4 928	-1 887
	16 412	15 403

8.1.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	9 860	4 988
	9 860	4 988
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	16 731	8 053
	16 731	8 053
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-6 871	-3 065
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	-6 871	-3 065

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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	-3 065	-4 882
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-4 928	1 887
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	1 122	-70
Stan na koniec okresu	-6 871	-3 065

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzysta ne urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r. według stawki 19%	13	349	4 501	122	0	3	4 988
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-511	-133	3 963	51	0	380	3 750
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	1 122						1 122
Stan na 31 grudnia 2014 r. według stawki 19%	624	216	8 464	173	0	383	9 860
Stan na 1 stycznia 2013 r. według stawki 19%	0	349	1 041	76	0	0	1 466
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	83	0	3 460	46	0	3	3 592
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-70						-70
Stan na 31 grudnia 2013 r. według stawki 19%	13	349	4 501	122	0	3	4 988

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	36	5 154	2 174	0	8 053
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-689	67	9 400	-100	0	8 678
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego						
Stan na 31 grudnia 2014 r. według stawki 19%	0	103	14 554	2 074	0	16 731
Stan na 1 stycznia 2013 r. według stawki 19%	653	0	3 806	1 889	0	6 348
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	36	36	1 348	285	0	1 705
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego						
Stan na 31 grudnia 2013 r. według stawki 19%	689	36	5 154	2 174	0	8 053

8.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	85 915	78 171
Podatek wyliczony według stawki 19%	16 324	14 852
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 772	4 654
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-50	4 933
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-1 257	-6 665
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	86 380	81 093
Obniżenia, zwolnienia	0	-25
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	16 412	15 403

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

9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	Za okres 1.01.2014 – 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

10. Zysk na akcję

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki	69 503	62 768
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 610 000	16 610 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	4,18	3,78

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

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

Zysk na akcję za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014: $69\,503 \text{ tys. zł} / 16\,610\,000 = 4,18 \text{ zł}$

Zysk na akcję za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013: $62\,768 \text{ tys. zł} / 16\,610\,000 = 3,78 \text{ zł}$

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: $69\,503 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 4,03 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013: $62\,768 \text{ tys. zł} / 17\,230\,500 = 3,64 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 r. została powiększona o planowaną emisję 620 500 akcji serii C natomiast w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 r. o planowaną emisję 820 500 akcji serii C.

11. Dywidenda na akcję

Zarząd ACTION S.A. rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku netto za rok 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.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. 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	10 723	81 807	41 472	5 634	3 747	3 409	18 682	165 474
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-12 795	-22 697	-3 156	-3 126	-2 788	0	-44 562
Wartość netto	10 723	69 012	18 775	2 478	621	621	18 682	120 912
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	8 745	1 824	0	0	40	-10 649	-40
Nabycie	0	31	435	0	146	3	56 522	57 137
Zbycie i likwidacja	0	0	-189	0	-99	0	0	-288
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-2 211	-4 023	-788	-177	-202	0	-7 401
Inne zmiany	0	0	189	0	81	0	0	270
Stan na 31 grudnia 2014 r.								
Wartość brutto	10 723	90 583	43 542	5 634	3 794	3 452	64 555	222 283
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-15 006	-26 531	-3 944	-3 222	-2 990	0	-51 693
Wartość netto	10 723	75 577	17 011	1 690	572	462	64 555	170 590

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 11 187 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Spółka była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynosiły: na dzień bilansowy 3 388 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.

12.2.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	10 723	81 732	40 931	5 634	3 660	3 182	1 624	147 486
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-10 750	-19 045	-2 367	-3 167	-2 588	0	-37 917
Wartość netto	10 723	70 982	21 886	3 267	493	594	1 624	109 569
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	-640	-640
Nabycie	0	8	820	0	382	232	17 698	19 140
Zbycie i likwidacja	0	67	-279	0	-295	-5	0	-512
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-2 045	-4 030	-789	-210	-202	0	-7 276
Inne zmiany	0	0	378	0	251	2	0	631
Stan na 31 grudnia 2013 r.								
Wartość brutto	10 723	81 807	41 472	5 634	3 747	3 409	18 682	165 474
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-12 795	-22 697	-3 156	-3 126	-2 788	0	-44 562
Wartość netto	10 723	69 012	18 775	2 478	621	621	18 682	120 912

13. Wartości niematerialne

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

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r.					
Wartość brutto	95	6 149	6 100	21 164	33 508
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-19	-5 305	-2 591	-21 164	-29 079
Wartość netto	76	844	3 509	0	4 429
Zmiany w roku					
Przemieszczenia	0	40	0	0	40
Nabycie	0	113	147	0	260
Zbycie	0	-25	0	0	-25
Amortyzacja (nota 7.3)	-19	-253	-660	0	-932
Odwrócenie amortyzacji	0	25	0	0	25
Inne zmiany	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 r.					
Wartość brutto	95	6 302	6 247	21 164	33 783
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-38	-5 558	-3 251	-21 164	29 986
Wartość netto	57	744	2 996	0	3 797

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 5 148 tys. zł.

Spółka dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała potrzeby dokonania korekt.

Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

Na dzień bilansowy wartość netto wartości niematerialnych obejmuje znak towarowy SFERIS o wartości 2 893 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o łącznej wartości 904 tys. zł.

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

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

14. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

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

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2014 r. nie uległa zmianie i wynosi 6 673 tys. zł. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową wynika z rozliczenia przejęcia spółki A.PL Sp. z o.o. przez ACTION S.A. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 190 tys. zł.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Spółkę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy innych transakcji.

15. Aktywa finansowe

Inwestycje bezpośrednie Spółki:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość bilansowa
SFK Sp. z o. o.	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%	50
ACTINA Sp. z o. o.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.06.2005 r.	100%	100%	23 393
GRAM.PL Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	28.05.2009 r.	100%	100%	3 149
ACTION ENERGY Sp. z o. o. *)	Kraków	handel hurtowy wyrobów metalowych	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	03.09.2009 r.	24%	24%	324
ACTION 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%	200
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	25,94 %	25,94 %	2 525
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%	6

		działalności gospodarczej							
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadane go kapitału zakładowe go	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeni u	Wartość bilansowa
ACTION EUROPE GmbH ***)	Brunswick (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%	10 950
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%	7

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

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

Aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość aktywów finansowych na początek okresu	36 230	32 382
Nabycie	4 374	6 778
Sprzedaż	0	-3 230
Utworzenie odpisu aktualizującego	0	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego	0	300
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	40 604	36 230

1 kwietnia 2014 r. ACTION S.A. nabyła 33,33 % udziałów (dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) spółki ACTION EUROPE GmbH (poprzednia nazwa DEVIL GmbH Niemcy) za cenę 1 000 tys. euro (4 172 tys. zł). W wyniku tej transakcji udział ACTION S.A. w kapitale tej spółki wzrósł do 100%.

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. za cenę 195 tys. zł. Udział Spółki w kapitale zakładowym obniżył się do 40 %.

W dniu 19 grudnia 2014 r. ACTION S.A. objęła 100% udziałów w nowoutworzonej spółce ACTIONMED Sp. z o.o. Cena nabycia udziałów - 7 tys. zł.

15.1.Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-2 392	-2 692
Utworzony	0	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	300
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-2 392	-2 392

16. Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	0	0
Towary	483 283	325 875
Zaliczki na dostawy	0	0
	483 283	325 875
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 138	-1 837
Zapasy	482 145	324 038

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2014	31.12.2013
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-1 837	-1 837
Utworzony (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	0	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	699	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-1 138	-1 837

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka 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	573 657	573 909
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	8 560	7 357
Inne należności finansowe	0	0
Inne należności niefinansowe	2 546	2 688
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 621	1 142
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	587 384	585 096
Odpis aktualizujący wartość należności	-11 692	-11 207
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	575 692	573 889

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-11 207	-11 386
Utworzony	-1 134	-1 984
Wykorzystany	145	1 615
Rozwiązany	504	548
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-11 692	-11 207

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

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

18. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2014	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 funkcji zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w notce 30 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	15 731	4 642
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-104	-104
Pozostałe aktywa finansowe	15 627	4 538

W okresie objętym raportem ACTION S.A. udzieliła następujących pożyczek:

- spółce GRAM.PL Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 1 500 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2015 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o zmienną stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość zmiennej stopy procentowej ustalana jest jako suma stawki indeksu 1M WIBOR oraz marży.

- spółce Lapado Handelsgesellschaft GmbH pożyczkę w kwocie 1 000 tys. EUR (równowartość 4 262 tys. zł) z terminem spłaty 12 stycznia 2015 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

- spółce RETAILWORLD Sp. z o. o. pożyczkę w kwocie 600 tys. zł z terminem spłaty 28 lutego 2015 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o zmienną stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość zmiennej stopy procentowej ustalana jest jako suma stawki indeksu 1M WIBOR oraz marży.

- spółce ACTION EUROPE GmbH dwóch pożyczek w łącznej kwocie 2 000 tys. EUR (równowartość 8 525 tys. zł) z terminem spłaty 31 marca 2015 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o zmienną stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość zmiennej stopy procentowej ustalana jest jako suma stawki indeksu 6M EURIBOR oraz marży.

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	78	55
Środki pieniężne w banku	102 925	32 372
	103 003	32 427

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	25.06.1996r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006r.	18.08.2005r.
C	na okaziciela	zwykłe	Brak	200 000	20 000	gotówka	04.12.2013r.	01.01.2013r.
Liczba akcji				16 610 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 661 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

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

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

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

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

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

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

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

Dnia 26.07.2006 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

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

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

Kapitał akcyjny Spółki został opłacony w całości.

21.2. Pozostałe kapitały

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy, w tym:	256 862	210 704
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	58 112
Kapitał rezerwowy	30 000	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	0	0
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	69 503	62 768
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-3 557	1 230
	352 808	304 702

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.

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 Spółki 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 2011 r., przy czym nabycie akcji własnych w ramach Programu nie może spowodować spadku wartości aktywów netto poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o odpisy i rezerwy nie podlegające wypłacie.

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

22.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2014	31.12.2013
Odprawy emerytalno – rentowe	44	33
Świadczenia urlopowe	867	611
	911	644
w tym:		
- zobowiązania krótkoterminowe	911	644

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku	644	401
Koszty bieżącego zatrudnienia	267	243
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:	911	644
Koszty bieżącego zatrudnienia	267	243

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.

22.2. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	32 850	0
Obligacje	100 000	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 687	3 601
	134 537	3 601
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	154 932	63 103
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	2 017	1 018
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 019	1 900
	158 968	66 021
Razem	293 505	69 622

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	158 968	66 021
W okresie od 1 do 5 lat	134 537	3 601
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	293 505	69 622

17 czerwca 2013 r. ACTION S.A. wyemitowała 1 000 obligacji Serii B/2013 o wartości nominalnej 1 000 zł każda na łączną kwotę 1 000 tys. zł. Wszystkie obligacje objęła w dniu 26 czerwca 2013 r. GRAM.PL Sp. z o.o. spółka zależna Emitenta. Zobowiązanie do opłacenia obligacji zostało uregulowane w gotówce. Ostateczny termin wykupu wyżej wymienionych obligacji przypadał na 24 stycznia 2014 r. Rozliczenie z tytułu wykupu obligacji zostało dokonane w gotówce.

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.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	2 123	2 104
W okresie od 1 do 5 lat	1 717	3 807
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 840	5 911
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	134	410
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	2 019	1 900
W okresie od 1 do 5 lat	1 687	3 601
Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 706	5 501

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 EUR. 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 DŁGOTERMINOWE 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 + marża banku EURIBOR 1M SPOT + marża banku	24.07.2015	Cesja wierzytelności handlowych o wartości min. 25 mln zł, zastaw rejestrów na zapasach do kwoty 30 mln 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.
Razem		280 000	PLN	154 932	PLN			

*) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw do wysokości 25 000 tys. zł oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 15 000 tys. zł.

Termin spłaty akredytyw i gwarancji upływa w dniu 29 maja 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.

24. 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	0
	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	709 633	679 832
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	22 708	29 407
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	6 773	7 623
	739 114	716 862
Razem	739 114	716 862

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

25. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 11 503 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym ACTION S.A., wynosiły na dzień 31 grudnia 2014 r. 96 788 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2013 r. 43 171 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	96 788	43 171
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	47 050	12 442
- udzielonych gwarancji i poręczeń	47 050	12 442
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	108 291	54 245

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 96 788 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.

na rzecz powiązanych jednostek

Gwarancje bankowe na kwotę 4 000 tys. zł,
Gwarancje bankowe na kwotę (50 tys. EUR) 175 tys. zł,
Gwarancje bankowe na kwotę (10 059 tys. EUR) 42 875 tys. zł.

27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	5 414	4 041
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	414 941	264 770
	420 355	268 811

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Zakup usług	8 706	3 383
Zakup towarów i materiałów	202 780	205 360
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	1 365	0
	212 851	208 743

Przychody finansowe

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Odsetki	446	11
Otrzymane dywidendy	718	3 756
	1 167	3 767

Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Odsetki	2	59
	2	59

Należności od podmiotów powiązanych

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 667	30 459
Pozostałe należności	0	0
Należności krótkoterminowe (brutto)	65 667	30 459
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe (netto)	65 667	30 459

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 983	15 685
Pozostałe zobowiązania	80	1 018

23 063

16 703

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

Dane na dzień 31 grudnia 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. **)	125	0	13	1 017
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****)	0	23	26	133
YAMO Sp. z o.o. *****)	3 417	346	23 292	9 456
GINODO UG *****)	0	0	0	0
Suma	3 667	369	23 332	10 606

***) 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. **)	9	0	13	1 629
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****)	0	38	18	465
Suma	144	38	31	2 094

*) 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.

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

29. Zarządzanie kapitałem

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

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania 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 Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,25, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto/EBITDA na poziomie do 3,0.

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	354 469	306 363
Minus: Wartości niematerialne	-3 797	-4 429
Wartość netto rzeczowych aktywów	350 672	301 934
Suma bilansowa	1 398 131	1 103 136
Wskaźnik kapitału własnego	0,3	0,3
Zysk z działalności operacyjnej	92 215	83 389
Plus: amortyzacja	8 333	8 195
EBITDA	100 548	91 584
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	190 502	37 195
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła	1,9	0,4
Finansowania netto/EBITDA		

30. 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								
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	0	0						
Aktywa finansowe obrotowe	683 141	683 141	0	0	0	0	580 138	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	564 511	564 511					564 511	
Pożyczki	15 627	15 627					15 627	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 003	103 003						
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	0	0					0	
Razem	683 141	683 141	0	0	0	0	580 138	0

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

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

Zobowiązania finansowe

	31.12.2014		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				rachunkowość zabezpieczeń
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	134 537	134 537			134 537		
Kredyty i pożyczki	134 537	134 537			134 537		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe	875 374	875 374		0	875 374		
Kredyty i pożyczki	158 968	158 968			158 968		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	716 406	716 406			716 406		
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0		0			
Razem	1 009 911	1 009 911		0	1 009 911		

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

Hierarchia wartości godziwej

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

	31.12.2014	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 Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2013 roku również nie występowały).

Poziom II

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

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

Poziom III

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka 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
Odsetki od należności i pożyczek	1 896	2 111
	1 896	2 111

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Kredyty krótko i długoterminowe	2 960	3 826
Odsetki z tytułu leasingu	170	321
Odsetki z tytułu obligacji	2 019	59
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 151	1 012
	6 300	5 218

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)	1 896	2 111
Otrzymane dywidendy	718	3 756
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	136
Kredyty i pożyczki	2 960	3 826
Leasing finansowy	170	321
Odsetki z tytułu obligacji	2 019	59
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 151	1 012
	-3 686	513

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

Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Pożyczki i należności	-630	-1 540
	-630	-1 540

Ryzyko kredytowe

Spółka prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie wydłużonych terminów płatności za sprzedane towary. Występujące w takiej sytuacji pewne ryzyko kredytowe jest nieodzownym elementem rywalizacji konkurencyjnej narzuconym przez rynek. Procedury funkcjonujące w Spółce mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym. Spółka stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych odbiorców. Stosowane limity kredytowe przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy.

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez Spółkę wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię

działalności. Zwiększenie poziomu limitu kredytowego wymaga przedłożenia dodatkowych zabezpieczeń przez kontrahenta, które zmniejszają poziom ryzyka kredytowego. Począwszy od 1 kwietnia 2006 r. Spółka ubezpiecza wszystkie należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych oraz wybranych, wieloletnich odbiorców.

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

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

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

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

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	576 203	576 597
Udzielone pożyczki	15 627	4 538
	591 830	581 134

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	525 906	492 399
Przeterminowane	50 297	84 198
1-30 dni	28 572	67 526
31-180 dni	7 853	5 082
181-365 dni	2 050	0

powyżej 1 roku	11 822	11 590
	576 203	576 597
Odpisy aktualizujące		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	11 692	11 207
1-30 dni	0	0
31-180 dni	0	141
181-365 dni	325	0
powyżej 1 roku	11 367	11 066
	11 692	11 207
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	525 906	492 399
Przeterminowane	38 605	72 991
1-30 dni	28 572	67 526
31-180 dni	7 853	4 941
181-365 dni	1 725	0
powyżej 1 roku	455	524
	564 511	565 390

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 20), dostępne linie kredytowe (nota 23) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności w walutach obcych wynosiły 110 509 tys. zł, co stanowiło 20% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności w walutach obcych wynosiły 87 893 tys. zł, co stanowiło 15% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności w walucie USD stanowiły 34% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności w walucie USD stanowiły 35% 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 294 372 tys. zł, co stanowiło 41 % zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 237 784 tys. zł, co stanowiło 34% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

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 i pozostałe	17 107	10 719
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	17 107	10 719
Zobowiązania handlowe	-44 916	-29 347
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-44 916	-29 347
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	0	0
Ekspozycja netto	-27 809	-18 628

31 grudnia 2013

Kwoty w walucie

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

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

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2014 r. 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	5 927	1 772
USD	3 267	4 450
	9 193	6 222

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej.

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

Wartość bilansowa

	31.12.2014	31.12.2013
Instrumenty zmiennoprocentowe		
Aktywa finansowe	102 925	32 372
Zobowiązania finansowe	- 293 505	- 69 622
	- 190 580	- 37 250

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	515	-515		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-1 468	1 468		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-953	953	-	-
Podatek 19 %	-181	181		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-772	772		
31 grudnia 2013				
Aktywa zmiennoprocentowe	162	-162		
Zobowiązania zmiennoprocentowe	-348	348		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-186	186	-	-
Podatek 19 %	-35	35		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-151	151		

Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

5 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego),

5 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego).

31. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Zysk netto roku obrotowego	69 503	62 768
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 8)	16 412	15 403
– Podatek dochodowy zapłacony	-14 762	-17 093
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 7.3,12,13)	8 333	8 195
– (Zyski) strata z działalności inwestycyjnej, w tym:	-763	555
Odpisy aktualizujące	0	1 256
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	-41	136
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych	-4	3
Otrzymane dywidendy	-718	-3 756
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	0	2 920
Pozostałe	0	-4
– Koszty z tytułu odsetek (nota 7.5)	6 300	5 218
– Przychody z tytułu odsetek (nota 7.7)	-446	-207
– Pozostałe, w tym:	-5 201	874
Zmiana stanu rezerw	0	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	441	258
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-5 909	373
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	267	243
Pozostałe korekty	0	0
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-158 107	-24 203
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-1 803	-122 996
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 861	190 494
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-58 673	119 008

32. 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	-4 373	-6 778
– Sprzedaż udziałów	0	14
– Udzielone pożyczki	-10 514	-4 349
– Kaucje z tyt. leasingu finansowego	0	2 995

– Otrzymane dywidendy	718	3 756
– Wpływy z tytułu odsetek	96	0
	-14 073	-4 362

33. 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	-1 803	-118 813
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	0	-498
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	0	-2 995
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego	0	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu z tytułu odpisu aktualizującego należności	0	-690
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-1 803	-122 996
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	22 252	193 697
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	-391	-3 203
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	21 861	190 494

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Stanowiska fizyczne	167	215
Pozostałe	361	276
	528	491

35. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyplaconych oraz należnych) osób zarządzających ACTION S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wyniosły 2 826 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 wyniosły 2 492 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. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących są krótkoterminowymi świadczeniami. Jeden z członków Zarządu wykonujących

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

Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
1. Zarząd, w tym:	2 826	2 492
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	356	353
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu	1 284	976
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	1 186	1 163
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	2 920	2 153

36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki	2 826	2 492
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	4 923	1 797
	7 749	4 289

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

37. 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 2014 roku BDO Sp. z o.o. nie świadczyła na rzecz Spółki usług doradztwa podatkowego.
Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto (bez podatku VAT).

38. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne

	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014	Za okres 1.01.2013 – 31.12.2013
Wartości niematerialne	260	665
Rzeczowe aktywa trwałe	56 744	15 072
Nakłady inwestycyjne, razem	57 004	15 737

W 2015 r. Spółka zakończy budowę hali magazynowej wraz z wyposażeniem, tj. z systemem przenośników rolkowych. System przenośników rolkowych będzie przedmiotem umowy leasingu, zgodnie z umową zawartą w dniu 30 grudnia 2013 r. Inwestycja obejmuje również zakup licencji i oprogramowania związanego z uruchomieniem systemu magazynowego. Wydatki na zakup licencji i oprogramowania ponoszone są sukcesywnie od początku 2014 r.

39. Transakcje z osobami zarządzającymi

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

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

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.