



SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
za okres od 1 stycznia do  
31 grudnia 2015

21 MARCA 2016 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 .....	20
Koszty finansowania zewnętrznego .....	21
Nieruchomości inwestycyjne .....	21
Utrata wartości aktywów niefinansowych .....	21
Instrumenty finansowe.....	21
Instrumenty pochodne .....	24
Zapasy.....	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	24
Kapitał akcyjny .....	24
Leasing.....	25
Świadczenia pracownicze .....	25
Rezerwy .....	25
Przychody ze sprzedaży .....	25
Koszty operacyjne .....	25
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	25
Koszty finansowe.....	26
Podatek dochodowy.....	26
Zysk netto na akcję .....	26

3.	Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia .....	26
4.	Połączenia jednostek.....	28
5.	Umorzenie udziałów spółki zależnej .....	28
6.	Informacje dotyczące segmentów działalności .....	28
7.	Przychody i koszty .....	29
8.	Podatek dochodowy .....	31
9.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	33
10.	Zysk na akcję.....	34
11.	Dywidenda na akcję.....	34
12.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
13.	Wartości niematerialne.....	37
14.	Nieruchomości inwestycyjne .....	38
15.	Aktywa finansowe .....	39
16.	Zapasy .....	41
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	42
18.	Pochodne instrumenty finansowe .....	43
19.	Pozostałe aktywa finansowe .....	44
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	45
21.	Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały .....	45
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.....	52
25.	Rachunkowość zabezpieczeń.....	52
26.	Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	54
27.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	55
28.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	57
29.	Zarządzanie kapitałem .....	57
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 2015 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

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

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

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

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

## **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, 21 marca 2016 r.

### III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

#### Wybrane dane finansowe ACTION S.A.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 685 978	4 852 609	1 119 762	1 158 334
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	208 159	252 788	49 742	60 341
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	36 727	92 215	8 776	22 012
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	24 088	69 503	5 756	16 591
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 830	-58 673	11 429	-14 005
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 094	-71 056	-5 519	-16 961
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-102 675	200 305	-24 535	47 813
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	-77 939	70 576	-18 624	16 847
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) ( w zł / EUR)	1,45	4,18	0,35	1,00
	<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>
X. Aktywa, razem	1 297 742	1 398 131	304 527	328 023
XI. Zobowiązania	926 410	1 043 662	217 391	244 859
XII. Zobowiązania długoterminowe	139 338	141 408	32 697	33 176
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	787 072	902 254	184 694	211 682
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	371 332	354 469	87 136	83 164
XV. Kapitał zakładowy	1 661	1 661	390	390
XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )	16 610 000	16 610 000	16 610 000	16 610 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) ( w zł / EUR)	22,36	21,34	5,25	5,01

\*) 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 księgową 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 2015 rok – 1 Euro = 4,1848 zł, za 2014 rok – 1 Euro = 4,1893 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 2015 r. - 1 Euro = 4,2615 zł; na dzień 31 grudnia 2014 r. - 1 Euro = 4,2623 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
01.01.2015 - 31.12.2015	4,1848	4,0337	4,2386	4,2615
01.01.2014 - 31.12.2014	4,1893	4,1420	4,2623	4,2623

**Kursy wymiany złotego w stosunku do pozostałych walut**

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

<b>Okres</b>	<b>Kurs średni w okresie</b>	<b>Kurs minimalny w okresie</b>	<b>Kurs maksymalny w okresie</b>	<b>Kurs na ostatni dzień okresu</b>
01.01.2015 - 31.12.2015	3,7928	3,5987	4,0304	3,9011
01.01.2014 - 31.12.2014	3,1784	3,0254	3,5072	3,5072

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

<b>Okres</b>	<b>Kurs średni w okresie</b>	<b>Kurs minimalny w okresie</b>	<b>Kurs maksymalny w okresie</b>	<b>Kurs na ostatni dzień okresu</b>
01.01.2015 - 31.12.2015	5,7846	5,5622	6,0498	5,7862
01.01.2014 - 31.12.2014	5,2225	5,0485	5,4648	5,4648



## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	(7.2)	4 685 978	4 852 609
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7.3)	-4 477 819	-4 599 821
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>208 159</b>	<b>252 788</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(7.3,7.4)	-145 546	-140 923
Koszty ogólnego zarządu	(7.3,7.4)	-27 014	-22 710
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(7.5)	3 329	5 178
Pozostałe koszty i straty	(7.6)	-2 201	-2 118
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>36 727</b>	<b>92 215</b>
Koszty finansowe	(7.7)	-7 540	-6 300
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>29 187</b>	<b>85 915</b>
Podatek dochodowy	(8)	-5 099	-16 412
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>		<b>24 088</b>	<b>69 503</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>			
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		6 446	-5 909
Podatek dochodowy		-1 225	1 122
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		<b>5 221</b>	<b>-4 787</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>29 309</b>	<b>64 716</b>
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	(10)	1,45	4,18
Rozwodniony	(10)	1,42	4,10
<b>Liczba akcji</b>		<b>16 610 000</b>	<b>16 610 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>

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, 21 marca 2016 r.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(12)	177 170	170 590
Wartość firmy		0	0
Inne wartości niematerialne	(13)	10 666	3 797
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	6 673	6 673
Aktywa finansowe	(15)	41 448	40 604
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	8 623	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	0
		<b>244 580</b>	<b>221 664</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	(16)	383 286	482 145
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	619 504	575 692
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8 980	0
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	14	0
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	16 314	15 627
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	25 064	103 003
		<b>1 053 162</b>	<b>1 176 467</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>1 297 742</b>	<b>1 398 131</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
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)	34 164	30 000
Zysk zatrzymany	(21.2)	275 731	268 253
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(21.2)	1 664	-3 557
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>371 332</b>	<b>354 469</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	133 011	134 537
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	6 327	6 871
		<b>139 338</b>	<b>141 408</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	695 251	739 114
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	90 464	158 968
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	3 261
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(22)	1 357	911
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
		<b>787 072</b>	<b>902 254</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>926 410</b>	<b>1 043 662</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>1 297 742</b>	<b>1 398 131</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2016 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	
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>1 661</b>	<b>58 112</b>	<b>268 253</b>	<b>30 000</b>	<b>-3 557</b>	<b>354 469</b>
Całkowite dochody ogółem			24 088		5 221	29 309
Dywidendy wypłacone			-16 610			-16 610
Inne				4 164		4 164
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1 661</b>	<b>58 112</b>	<b>275 731</b>	<b>34 164</b>	<b>1 664</b>	<b>371 332</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>1 661</b>	<b>58 112</b>	<b>215 360</b>	<b>30 000</b>	<b>1 230</b>	<b>306 363</b>
Całkowite dochody ogółem			69 503		-4 787	64 716
Dywidendy wypłacone			-16 610			-16 610
Inne						
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>1 661</b>	<b>58 112</b>	<b>268 253</b>	<b>30 000</b>	<b>-3 557</b>	<b>354 469</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2016 r.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota

		okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		24 088	69 503
<b>Korekty:</b>		23 742	-128 176
Podatek dochodowy	(8)	5 099	16 412
Podatek dochodowy zapłacony		-19 109	-14 762
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7.3,12,13)	11 520	8 333
Zysk (Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-972	-763
Przychody z tytułu odsetek	(7.5)	-484	-446
Koszty z tytułu odsetek	(7.7)	7 540	6 300
Pozostałe	(31)	7 055	-5 201
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(31)		
Zapasy		98 859	-158 107
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		-43 812	-1 803
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-41 954	21 861
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>47 830</b>	<b>-58 673</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-14 437	-57 004
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		159	21
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(32)	-8 816	-14 073
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-23 094</b>	<b>-71 056</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji akcji		4 164	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	-1 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	100 000
Otrzymane kredyty i pożyczki		0	124 211
Splata kredytów i pożyczek		-78 660	0
Wyplacone dywidendy	(11)	-16 610	-16 610
Odsetki zapłacone		-7 984	-4 301
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-3 585	-1 995
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-102 675</b>	<b>200 305</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>-77 939</b>	<b>70 576</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu		103 003	32 427
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		0	0
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>		<b>25 064</b>	<b>103 003</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	<b>ACTION Spółka Akcyjna</b>
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:	<a href="mailto:action@action.pl">action@action.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.action.pl">www.action.pl</a>
Numer REGON:	011909816
Numer NIP:	527-11-07-221

#### 1.1. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ACTION S.A. (Emitent/Spółka) jest przede wszystkim sprzedaż sprzętu IT oraz RTV/AGD poprzez hurtownie, sklepy własne spółek Grupy i obce. Spółka prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (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

Na dzień bilansowy skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

##### 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 2015 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A.	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 464 749	20,86%	3 464 749	20,86%
Aleksandra Matyka *)	3 093 457	18,62%	3 093 457	18,62%
GENERALI OFE **)	1 793 022	10,80%	1 793 022	10,80%
Wojciech Wietrzykowski *)	1 199 390	7,22%	1 199 390	7,22%
Aviva OFE Aviva BZ WBK *)	845 000	5,09%	845 000	5,09%

\*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

\*\*\*) Według stanu na dzień 21.08.2014 r.

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

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A.	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 811 749	22,48%	3 811 749	22,48%
Aleksandra Matyka *)	3 093 457	18,24%	3 093 457	18,24%
GENERALI OFE **)	1 793 022	10,57%	1 793 022	10,57%
Wojciech Wietrzykowski ***)	1 199 390	7,07%	1 199 390	7,07%

\*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

\*\*\*) Według stanu na dzień 21.08.2014 r.

\*\*\*\*) Według stanu na dzień 09.11.2015 r.

Po dniu bilansowym nastąpiła zmiana stanu kapitału akcyjnego. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją 347 000 akcji serii C w KRS miała miejsce w dniu 10 lutego 2016 roku.

Informacje dotyczące emisji 347 000 akcji serii C zostały zamieszczone w nocie 21.1 *Kapitał akcyjny*.

### 1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 21 marca 2016 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 poczynawszy 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 2015 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 23 marca 2015 roku.

### ▪ 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 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany 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.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do *Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13*, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma 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.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*,
- MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma 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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 *Podatek dochodowy*. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty



zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### ▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok 2014 w pozycji Rozwodniona liczba akcji oraz Rozwodniony Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą.

Rozwodniona liczba akcji powinna obejmować 16 957 000 akcji (zamiast 17 230 500), tj. uwzględnić maksymalną przewidywaną wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwał nr 3 i 4 NWZA ACTION S.A. z 15.11.2006 r. poprzez emisję 347 000 warrantów. Rozwodniony Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. powinien wynosić 4,10 zł (zamiast 4,03).

#### **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 ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka zastosuje nowy standard 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 nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczący o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

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

- *Zmiany w 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 zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany w 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 zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany w 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 zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany w 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 zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany w 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 (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). 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.

Spółka stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

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 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Spółki.

- Zmiany w 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 stosuje zmiany od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany w 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.

- Zmiany w MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego 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,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,*
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,*
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.*

## 2.5. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

## 2.6. Stosowane zasady rachunkowości

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Amortyzację nalicza się metodą liniową od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika majątku trwałego do użytkowania. 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 – 10 lat. Licencje amortyzowane są przez 5 lat.

#### b) oprogramowanie komputerowe

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

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

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - 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. Ponadto, koszt własny sprzedaży obejmuje kwoty otrzymanych i szacowanych bonusów od dostawców związane ze sprzedanym towarem.
- 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 2015 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 2015 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 Spółce, podobnie jak w wielu innych podmiotach branży IT, trwają wzmożone kontrole skarbowe i czynności sprawdzające, głównie w obszarze prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT.

Aktualnie w Spółce trwa dziesięć postępowań kontrolnych w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług oraz w jednym przypadku podatku dochodowego. Cztery z postępowań związane są z wystąpieniem Spółki o zwrot podatku od towarów i usług VAT w związku z nadwyżką podatku naliczonego nad należnym. Postępowaniami kontrolnymi objęte są wybrane miesiące z lat 2008 r. - 2015 r.

Jedna z kontroli w zakresie podatku VAT za 2008 r. zakończyła się otrzymaniem trzech decyzji, aktualnie trwa spór sądowy w związku z niniejszymi decyzjami. Wartość przedmiotu sporu ok. 7 000 tys. zł., z tego tytułu 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. Spółka w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji UKS. W przypadku drugiej kontroli Spółka otrzymała protokół, do którego wniosła istotne zastrzeżenia uwzględnione przez Urząd Kontroli Skarbowej. Pozostałe postępowania pozostają niezakończone, na obecnym etapie nie da się przewidzieć ich ostatecznego wyniku. Spółka od zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i wysokimi standardami współpracy. W związku z tym prawdopodobieństwo niekorzystnego wyniku prowadzonych kontroli Zarząd ocenia jako niskie i nie występuje konieczność szacowania dodatkowej rezerwy z tego tytułu.

#### **3.3. Świadczenia pracownicze**

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

### **3.4. Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (wycena bonusów i rezerw)**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny i ujmuje rabaty post transakcyjne należne od dostawców oraz należne odbiorcom a nie przekazane 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. Spółka tworzy rezerwy na koszty niezafakturowane przez dostawców i odbiorców.

### **3.5. Rezerwy**

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

### **3.6. Zapasy**

Spółka szacuje odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto w oparciu o analizę marży towarów sprzedanych w miesiącu bezpośrednio poprzedzającym dzień bilansowy oraz narzut kosztów sprzedaży. Szacowany jest także odpis na zapasy wolnorotujące.

### **3.7. Należności**

Odpisy na należności tworzone są na nieobjęte ubezpieczeniem należności przeterminowane od poszczególnych kontrahentów, na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, a także na podstawie indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności danej wierzytelności.

## **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 jest na dystrybucji produktów IT, w tym: rozwiązania gotowe, elektronika użytkowa oraz komponenty, została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży z tej działalności przekraczają łącznie 93% 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 1.01.2015 –31.12.2015	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	86 405	85 456
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 599 573	4 767 153
	<b>4 685 978</b>	<b>4 852 609</b>

### 7.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	11 520	8 333
Koszty świadczeń pracowniczych	47 547	45 143
Zużycie materiałów i energii	7 969	7 592
Usługi obce	62 049	59 622
Podatki i opłaty	2 442	2 008
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	39 390	39 663
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	778	541
Inne koszty rodzajowe	865	731
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	4 477 819	4 599 821
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 643	-699
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	<b>4 650 379</b>	<b>4 763 454</b>

#### 7.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Wynagrodzenia	39 687	37 583
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 860	7 560
	<b>47 547</b>	<b>45 143</b>

#### 7.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	0
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	14	41
Przychody z tytułu odsetek	1 215	1 896
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	457	1 071
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	293	1 232
Przychody z tytułu otrzymania dywidendy	871	718
Pozostałe przychody	336	216
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	143	4
	<b>3 329</b>	<b>5 178</b>

#### 7.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	747	201
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	386	1 026
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	785	630
Koszty z tytułu spisania należności	102	99
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	24	15
Pozostałe koszty	157	147
Strata na sprzedaży finansowych aktywów trwałych	0	0
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	0	0
	<b>2 201</b>	<b>2 118</b>

#### 7.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 413	2 960
Odsetki z tytułu leasingu	256	170
Odsetki z tytułu obligacji	3 329	2 019
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 542	1 151
	<b>7 540</b>	<b>6 300</b>

## 8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Podatek bieżący	6 868	11 484
Podatek odroczony	-1 769	4 928
	<b>5 099</b>	<b>16 412</b>

### 8.1. Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	11 965	9 860
	<b>11 965</b>	<b>9 860</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	18 292	16 731
	<b>18 292</b>	<b>16 731</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-6 327</b>	<b>-6 871</b>
<b>Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>-6 327</b>	<b>-6 871</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-6 871</b>	<b>-3 065</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	1 769	-4 928
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-1 225	1 122
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-6 327</b>	<b>-6 871</b>

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

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

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r. według stawki 19%</b>	<b>624</b>	<b>216</b>	<b>8 464</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>383</b>	<b>9 860</b>
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	653	312	2 364	85	0	-84	3 330
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-1 225						-1 225
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r. według stawki 19%</b>	<b>52</b>	<b>528</b>	<b>10 828</b>	<b>258</b>	<b>0</b>	<b>299</b>	<b>11 965</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r. według stawki 19%</b>	<b>13</b>	<b>349</b>	<b>4 501</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>4 988</b>
(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
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r. według stawki 19%</b>	<b>624</b>	<b>216</b>	<b>8 464</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>383</b>	<b>9 860</b>

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r. według stawki 19%</b>	<b>0</b>	<b>103</b>	<b>14 554</b>	<b>2 074</b>	<b>0</b>	<b>16 731</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	6	-38	1 555	38	0	1 561
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0					0
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r. według stawki 19%</b>	<b>6</b>	<b>65</b>	<b>16 109</b>	<b>2 112</b>	<b>0</b>	<b>18 292</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r. według stawki 19%</b>	<b>689</b>	<b>36</b>	<b>5 154</b>	<b>2 174</b>	<b>0</b>	<b>8 053</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-689	67	9 400	-100	0	8 678
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0					0
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r. według stawki 19%</b>	<b>0</b>	<b>103</b>	<b>14 554</b>	<b>2 074</b>	<b>0</b>	<b>16 731</b>



## 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 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>29 187</b>	<b>85 915</b>
<b>Podatek wyliczony według stawki 19%</b>	<b>5 546</b>	<b>16 324</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 788	1 772
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku	684	-50
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-941	-1 257
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>30 718</b>	<b>86 380</b>
<b>Obniżenia, zwolnienia</b>	<b>-3 883</b>	<b>0</b>
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>5 099</b>	<b>16 412</b>

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 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Aktywa ZFŚS	138	125
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	576	606
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-718	-734
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	610	570

## 10. Zysk na akcję

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki	24 088	69 503
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 610 000	16 610 000
<b>Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,45</b>	<b>4,18</b>

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 dokonaną ale jeszcze nie zarejestrowaną emisję 347 000 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 01.01.2015 do 31.12.2015: 24 088 tys. zł / 16 610 000 = 1,45 zł  
Zysk na akcję za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014: 69 503 tys. zł / 16 610 000 = 4,18 zł

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem dokonanej ale jeszcze nie zarejestrowanej emisji 347 000 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 01.01.2015 do 31.12.2015: 24 088 tys. zł / 16 957 000 = 1,42 zł  
Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014: 69 503 tys. zł / 16 957 000 = 4,10 zł

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 r. oraz 01.01.2014 – 31.12.2014 r. została powiększona o emisję 347 000 akcji serii C zarejestrowaną w KRS 10 lutego 2016 r.

## 11. Dywidenda na akcję

Zarząd ACTION S.A. rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku netto za rok 2015. 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 2015, przedstawi Zarząd we wniosku skierowanym do Walnego Zgromadzenia po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą.

W dniu 10 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2014. Wysokość dywidendy – 1 zł/akcję. Dniem wypłaty dywidendy był 3 lipca 2015 roku.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### 12.1. Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	10 723	90 583	43 542	5 634	3 794	3 452	64 555	222 283
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	0	-15 006	-26 531	-3 944	-3 222	-2 990	0	-51 693
<b>Wartość netto</b>	10 723	75 577	17 011	1 690	572	462	64 555	170 590
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	62 966	16 314	0	0	140	-88 083	-8 663
Nabycie	0	177	826	0	28	58	24 235	25 324
Zbycie i likwidacja	0	0	-148	0	-501	-106	0	-755
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-3 432	-5 461	-789	-187	-132	0	-10 001
Inne zmiany	0	0	111	0	486	78	0	675
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	10 723	153 726	60 534	5 634	3 321	3 544	707	238 189
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	0	-18 438	-31 881	-4 733	-2 923	-3 044	0	-61 019
<b>Wartość netto</b>	10 723	135 288	28 653	901	398	500	707	177 170

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 12 036 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 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynosiły: na dzień bilansowy 4 096 tys. zł i odpowiednio na 31.12.2014 r. 3 388 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 23 772 tys. zł.

**12.2.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
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	10 723	81 807	41 472	5 634	3 747	3 409	18 682	165 474
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	0	-12 795	-22 697	-3 156	-3 126	-2 788	0	-44 562
<b>Wartość netto</b>	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
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	10 723	90 583	43 542	5 634	3 794	3 452	64 555	222 283
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	0	-15 006	-26 531	-3 944	-3 222	-2 990	0	-51 693
<b>Wartość netto</b>	10 723	75 577	17 011	1 690	572	462	64 555	170 590

### 13. Wartości niematerialne

#### 13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2015 do 31.12.2015 r.

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>95</b>	<b>6 302</b>	<b>6 247</b>	<b>21 164</b>	<b>33 808</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-38</b>	<b>-5 558</b>	<b>-3 251</b>	<b>-21 164</b>	<b>-30 011</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>57</b>	<b>744</b>	<b>2 996</b>	<b>0</b>	<b>3 797</b>
Zmiany w roku					
Przemieszczenia	502	7 819	0	0	8 321
Nabycie	0	51	16	0	67
Zbycie i likwidacja	0	-91	0	0	-91
Amortyzacja (nota 7.3)	-111	-730	-678	0	-1 519
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	91	0	0	91
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>597</b>	<b>14 172</b>	<b>6 263</b>	<b>21 164</b>	<b>42 196</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-149</b>	<b>-6 288</b>	<b>-3 929</b>	<b>-21 164</b>	<b>-31 530</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>448</b>	<b>7 884</b>	<b>2 334</b>	<b>0</b>	<b>10 666</b>

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 5 247 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 2 295 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o łącznej wartości 8 371 tys. zł.

### 13.2. Wartości niematerialne – dane za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 r.

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>95</b>	<b>6 149</b>	<b>6 100</b>	<b>21 164</b>	<b>33 508</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-19</b>	<b>-5 305</b>	<b>-2 591</b>	<b>-21 164</b>	<b>-29 079</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>76</b>	<b>844</b>	<b>3 509</b>	<b>0</b>	<b>4 429</b>
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
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>95</b>	<b>6 302</b>	<b>6 247</b>	<b>21 164</b>	<b>33 808</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-38</b>	<b>-5 558</b>	<b>-3 251</b>	<b>-21 164</b>	<b>-30 011</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>57</b>	<b>744</b>	<b>2 996</b>	<b>0</b>	<b>3 797</b>

### 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 2015 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 187 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 posiadanego 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		Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS		03.09.2009 r.	18,84%	18,84%	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.	24,38 %	24,38 %	2 373

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

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

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość bilansowa
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%	6
ACTION EUROPE GmbH	Brunszwik (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%	302
ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o.	Bielsko - Biała	handel hurtowy sprzętem telekomunikacyjnym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	27.10.2015 r.	51%	51%	701

\*) Z dniem 1 stycznia 2015 r. ACTION ENERGY Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji z powodu utraty znaczącego wpływu. Utrata znaczącego wpływu nastąpiła w wyniku zmiany udziału w kapitale tej spółki. Od dnia 1 stycznia 2015 r. udział ACTION S.A. w kapitale ACTION ENERGY Sp. z o.o. wynosi 18,84%.



## Aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Wartość aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>40 604</b>	<b>36 230</b>
Nabycie	996	4 374
Sprzedaż	152	0
Utworzenie odpisu aktualizującego	0	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego	0	0
<b>Wartość aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>41 448</b>	<b>40 604</b>

W dniu 25 marca 2015 r. ACTION S.A. objęła 100% udziałów w podwyższonym kapitale ACTIONMED Sp. z o.o. za cenę 95 tys. zł. Następnie, w dniu 01 lipca 2015 r. ACTION S.A. objęła również wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale ACTIONMED Sp. z o.o. za cenę 200 tys. zł.

W dniu 27 października 2015 r. ACTION S.A. objęła 51% udziałów ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. w wyniku nabycia 1 470 udziałów oraz objęcia wszystkich nowoutworzonych udziałów (1 481) za cenę 701 tys. zł.

W dniu 27 listopada 2015 r. ACTION S.A. zawarła umowę sprzedaży 10 udziałów ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 152 tys. zł za cenę 160 tys. zł.

### 15.1. Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-2 392</b>	<b>-2 392</b>
Utworzony	0	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
<b>Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-2 392</b>	<b>-2 392</b>

## 16. Zapasy

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Materiały	0	0
Towary	386 067	483 283
Zaliczki na dostawy	0	0
	<b>386 067</b>	<b>483 283</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-2 781	-1 138
<b>Zapasy</b>	<b>383 286</b>	<b>482 145</b>

#### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-1 138</b>	<b>-1 837</b>
Utworzony ( <i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> )	-1 643	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany ( <i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> )	0	699
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-2 781</b>	<b>-1 138</b>

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

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

#### 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	620 400	573 657
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	6 722	8 560
Inne należności finansowe	0	0
Inne należności niefinansowe	2 737	2 546
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 838	2 621
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>631 697</b>	<b>587 384</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	-12 193	-11 692
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>619 504</b>	<b>575 692</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>-11 692</b>	<b>-11 207</b>
Utworzony	-848	-1 134
Wykorzystany	284	145
Rozwiązany	63	504
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-12 193</b>	<b>-11 692</b>

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

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

### 18. Pochodne instrumenty finansowe

#### Aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Kontrakty forward	14	0
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>14</b>	<b>0</b>

#### Zobowiązania finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Kontrakty forward	0	0
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 nocie 30 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

## 19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe		
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	8 623	0
	<b>8 623</b>	<b>0</b>
Krótkoterminowe		
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	16 418	15 731
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-104	-104
	<b>16 314</b>	<b>15 627</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>24 937</b>	<b>15 627</b>

W okresie sprawozdawczym ACTION S.A. udzieliła pożyczek dla następujących podmiotów:

1. Spółce GRAM.PL SP. z o.o. pożyczkę w kwocie 1 500 tys. zł z terminem spłaty 31 grudnia 2015 r., przedłużonym aneksem do 30 czerwca 2016 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. W okresie objętym raportem pożyczka została spłacona w kwocie 1 000 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.
2. Spółce RETAILWORLD Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 1 040 tys. zł z terminem spłaty 31 sierpnia 2015 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o zmienną stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość zmiennej stopy procentowej ustalana jest jako suma stawki indeksu 6M WIBOR oraz marży. W dniu 31 sierpnia 2015 r. pożyczka została spłacona w całości.
3. Spółce SFERIS Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 5 000 tys. zł z terminem spłaty 31 grudnia 2015 r., przedłużonym aneksem do 30 czerwca 2016 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 WIBOR oraz marży.
4. Spółce SFERIS Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 2 000 tys. zł z terminem spłaty 30 września 2015 r., przedłużonym aneksem do 31 października 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 WIBOR oraz marży. Pożyczka została spłacona w terminie wraz z należnymi odsetkami.
5. Spółce ACTION GAMES LAB Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 450 tys. zł wypłacanej w trzech transzach z terminem spłaty 31 grudnia 2015 r., przedłużonym aneksem do 30 czerwca 2016 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 WIBOR oraz marży.
6. Spółce GRAM.PL SP. z o.o. pożyczkę w kwocie 500 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2015 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o zmienną stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość zmiennej stopy procentowej ustalana jest jako suma stawki indeksu 1M WIBOR oraz marży. Pożyczka została spłacona w terminie wraz z należnymi odsetkami.
7. Spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH pożyczkę w kwocie 2 000 tys. EUR z terminem spłaty 31 grudnia 2015 r., przedłużonym aneksem do 30 czerwca 2016 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o zmienną stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość zmiennej stopy procentowej ustalana jest jako suma stawki indeksu 1M WIBOR oraz marży.
8. Spółce GRAM.PL SP. z o.o. pożyczkę w kwocie 400 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2016 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.

9. Spółce ACTIONMED Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 126 tys. USD z terminem spłaty 29 lutego 2016 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o stałą stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość stałej stopy procentowej ustalona jest na poziomie 4% rocznie.
10. Stowarzyszenie Kultury Fizycznej "PROMOCJA KOLARSTWA" pożyczkę w kwocie 500 tys. zł z terminem spłaty 08 września 2016 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o stałą stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość stałej stopy procentowej ustalona jest na poziomie 4%.

### 19.1. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>104</b>	<b>104</b>
Utworzony	0	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>104</b>	<b>104</b>

### 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	120	78
Środki pieniężne w banku	24 944	102 925
	<b>25 064</b>	<b>103 003</b>

### 21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

#### 21.1. Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)				na dzień 31.12.2015		(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.
<b>Liczba akcji</b>				<b>16 610 000</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>1 661 000</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł</b>								

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 wynosił 1 641 000,00 zł i dzielił 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 dokonaną ale nie zarejestrowaną na dzień bilansowy emisję 347 000 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r. Rejestracja w KRS miała miejsce w dniu 10 lutego 2016 roku.

Kapitał akcyjny Spółki został opłacony w całości.

## 21.2. Pozostałe kapitały

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał zapasowy, w tym:	309 755	256 862
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	58 112
Kapitał rezerwowy	34 164	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	0	0
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	24 088	69 503
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 664	-3 557
	<b>369 671</b>	<b>352 808</b>

W dniu 10 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę o podziale wyniku finansowego za rok 2014. Kwota 52 893 tys. zł zasilła kapitał zapasowy Spółki.

Pozostałe składniki kapitału własnego w kwocie 1 664 tys. zł obejmują wartość godziwą zabezpieczeń przepływów pieniężnych (z uwzględnieniem podatku odroczonego) odniesioną na kapitał własny.

10 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 347 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wpływy z emisji akcji serii C wyniosły 4 164 tys. zł (cena objęcia akcji - 12 zł za akcję). Kwota ta w całości została odniesiona na kapitał rezerwowy Spółki.

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Odprawy emerytalno – rentowe	80	44
Świadczenia urlopowe	1 277	867
	<b>1 357</b>	<b>911</b>
<b>w tym:</b>		
<b>- zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 357</b>	<b>911</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku</b>	<b>911</b>	<b>644</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	446	267
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	0	0
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	0	0
<b>Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na koniec roku, w tym:</b>	<b>1 357</b>	<b>911</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	446	267

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2015 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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	23 534	32 850
Obligacje	100 000	100 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 477	1 687
	<u>133 011</u>	<u>134 537</u>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	85 057	154 932
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 573	2 017
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 834	2 019
	<u>90 464</u>	<u>158 968</u>
<b>Razem</b>	<u>223 475</u>	<u>293 505</u>

### Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	90 464	158 968
W okresie od 1 do 5 lat	133 011	134 537
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<u>223 475</u>	<u>293 505</u>

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 wprowadzanie 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

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
-------------------	-------------------



<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	4 071	2 123
W okresie od 1 do 5 lat	9 786	1 717
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>13 857</b>	<b>3 840</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	<b>546</b>	<b>134</b>

  

<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	3 834	2 019
W okresie od 1 do 5 lat	9 477	1 687
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>13 311</b>	<b>3 706</b>

### **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 została wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. Umowa obowiązuje od momentu protokolarnego odbioru uruchomionej automatyki, tj. od dnia 20 kwietnia 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 31.12.2015 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,	23 534	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.
<b>Razem</b>		<b>50 000</b>	PLN	<b>23 534</b>	PLN			

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2015 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	11 327	PLN	WIBOR 1M + marża banku	29.05.2016	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	37 585	PLN	WIBID PLN + marża banku LIBOR EUR/USD + marża banku	23.06.2016	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	24 980	PLN	WIBOR 1M + marża banku LIBOR USD 1M SPOT + marża banku EURIBOR 1M SPOT + marża banku	31.01.2017	Cesja wierzytelności handlowych o wartości min. 21 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	11 079	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.

PKO Bank Polski SA *****)	Warszawa	50 000	PLN, USD, EUR	86	PLN	WIBOR 1M + marża banku LIBOR USD 1M SPOT + marża banku EURIBOR 1M SPOT + marża banku	24.07.2016	Cesja wierzytelności handlowych o wartości min. 20 mln zł, zastaw rejestrowy 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.
<b>Razem</b>		<b>280 000</b>	PLN	<b>85 057</b>	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 2016 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 2017 roku. Termin spłaty gwarancji upływa w dniu 21 czerwca 2019 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 2017 roku.

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

\*\*\*\*\*) W ramach umowy kredytu Bank udzielił limitu otwarcia akredytyw limitu udzielanych gwarancji do kwoty maksymalnego limitu zł. Termin spłaty akredytyw i gwarancji upływa w dniu 24 lipca 2016 r.

## 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	658 191	709 633
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	32 567	22 708
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	4 493	6 773
	<b>695 251</b>	<b>739 114</b>
<b>Razem</b>	<b>695 251</b>	<b>739 114</b>

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 2015 roku.

### Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Zobowiązania handlowe	-184 620 232	-191 420 296	-184 620 232	-191 420 296	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015

Należności handlowe	87 110 614	86 235 012	87 110 614	86 235 012	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
Środki pieniężne	-	9 413	-	9 413	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
FX Forward EUR	-12 784 500	-	-14	-	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
Kredyty	-61 338 311	-80 939 651	-61 338 311	-80 939 651	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
Leasing finansowy	-13 126 487	-3 446 633	-13 126 487	-3 446 633	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
Pozycje monetarne razem	<b>-184 758 915</b>	<b>-189 562 156</b>	<b>-171 974 429</b>	<b>-189 562 156</b>		

### Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Zobowiązania handlowe	-77 612 692	-79 414 399	-77 612 692	-79 414 399	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
Należności handlowe	44 363 099	40 600 169	44 363 099	40 600 169	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
Środki pieniężne	-	149 114	-	149 114	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
FX Forward USD	931 466	-	27	-	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
Kredyty	-12 444 470	-62 879 947	-12 444 470	-62 879 947	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
Leasing finansowy	-	-	-	-	styczeń / luty 2016	styczeń / luty 2015
Pozycje monetarne razem	<b>- 44 762 598</b>	<b>-101 545 062</b>	<b>- 45 694 036</b>	<b>-101 545 062</b>	-	-

\* 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 2015 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 roku
Bilans otwarcia	<b>-4 391 785</b>	<b>1 518 365</b>
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	-10 370 624	-13 804 446
Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z tego:	-16 817 589	-7 894 296
- korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat	-16 817 589	-7 894 296
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia		-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2 055 180</b>	<b>-4 391 785</b>

## 26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 9 400 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 2015 r. 74 943 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2014 r. 96 788 tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>9 400</b>	<b>11 503</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 400	11 503
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 400	11 503
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>74 943</b>	<b>96 788</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	47 281	47 050
- udzielonych gwarancji i poręczeń	47 281	47 050
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	27 662	49 738
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 216	27 477
- akredytywy	19 446	22 262
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>84 343</b>	<b>108 291</b>

### Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 74 943 tys. zł, w tym:

#### na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (94 tys. USD) 365 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (571 tys. EUR) 2 436 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 220 tys. zł,  
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 19 446 tys. zł.

#### na rzecz powiązanych jednostek

Gwarancje korporacyjne na kwotę (11 095 tys. EUR) 47 281 tys. zł.

### Sprawy przedsądowe i sądowe

Spółka zamierza dochodzić na drodze sądowej należności od jednego z kontrahentów w kwocie 1 558 tys. zł. Okoliczności sprawy (zwłaszcza dokonanie odbioru przedmiotu umowy i dokonanie płatności) wskazują, że firma ta nie kwestionuje zasadności roszczenia. Niemniej dłużnik zgłasza do potrącenia względem ACTION S.A. przeciwstawne wierzytelności, które zdaniem Spółki są niezasadne i nie mają oparcia w postanowieniach zawartej przez strony umowy, ani w innych źródłach prawa.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka złożyła trzy skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego w związku z otrzymanymi decyzjami Urzędu Kontroli Skarbowej dotyczącymi podatku VAT za okres październik – grudzień 2008 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 6 761 tys. zł. Spółka spodziewa się

pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z pozytywnymi wyrokami sądów, które zapadły w sprawach bezpośrednio związanych z kwestionowanymi transakcjami. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła odpisy aktualizujące łącznie w kwocie 3 909 tys. zł.

## 27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

### Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm

	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	5 637	5 414
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	487 272	414 941
	<b>492 909</b>	<b>420 355</b>

### Zakup pochodzący od jednostek powiązаныch

	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014
Zakup usług	4 262	8 706
Zakup towarów i materiałów	267 796	202 780
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	67	1 365
	<b>272 125</b>	<b>212 851</b>

### Przychody finansowe

	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014
Odsetki	480	446
Otrzymane dywidendy	871	718
	<b>1 351</b>	<b>1 167</b>

### Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014
Odsetki	0	2
	<b>0</b>	<b>2</b>

### Należności od podmiotów powiązаныch

31.12.2015	31.12.2014
------------	------------

Krótkoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 560	65 667
Pozostałe należności	0	0
<b>Należności krótkoterminowe (brutto)</b>	<b>74 560</b>	<b>65 667</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
<b>Należności krótkoterminowe (netto)</b>	<b>74 560</b>	<b>65 667</b>

**Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**

	31.12.2015	31.12.2014
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 645	22 983
Pozostałe zobowiązania	0	80
	<b>31 645</b>	<b>23 063</b>

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 2015 roku oraz za okres 1.01.2015 - 31.12.2015

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	125	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	0	32	9	1 000
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	49	0	527
YAMO Sp. z o.o. *****)	2 040	154	21 506	9 947
GINODO UG *****)	0	0	0	0
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	140	13	1 494	296
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>2 305</b>	<b>248</b>	<b>23 009</b>	<b>11 770</b>

\*\*\*) 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 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
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	15	23	491	204
<b>Suma</b>	<b>3 682</b>	<b>392</b>	<b>23 822</b>	<b>10 810</b>

\*) 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



\*\*\*\*) 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

\*\*\*\*\*) ACTION ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie - wyłączona z konsolidacji z dniem 1 stycznia 2015 r. z uwagi na utratę znaczącego wpływu.

\*\*\*\*\*) TYTANID Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu – do dnia zatwierdzenia sprawozdania nie rozpoczęła działalności.

## 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 4 a w okresach o charakterze inwestycyjnym do 4,5.

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	371 332	354 469
Minus: Wartości niematerialne	-10 666	-3 797
Wartość netto rzeczowych aktywów	360 666	350 672
Suma bilansowa	1 297 742	1 398 131
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

Zysk z działalności operacyjnej	36 727	92 215
Plus: amortyzacja	11 520	8 333
EBITDA	48 247	100 548
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	198 411	190 502
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła Finansowania netto/EBITDA</b>	<b>4,1</b>	<b>1,9</b>

### 30. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe

	31.12.2015		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
<b>Aktywa finansowe trwałe</b>	<b>8 947</b>	<b>8 947</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>8 623</b>	<b>0</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności								
Pożyczki	8 623	8 623					8 623	0
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	324	324			324			
<b>Aktywa finansowe obrotowe</b>	<b>652 336</b>	<b>652 336</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>627 258</b>	<b>0</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	610 944	610 944					610 944	
Pożyczki	16 314	16 314					16 314	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 064	25 064						
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	14	14		14			0	
<b>Razem</b>	<b>661 283</b>	<b>661 283</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>635 881</b>	<b>0</b>

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

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

**Zobowiązania finansowe**

	31.12.2015		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 zamortyzowa- nym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe</b>	<b>133 011</b>	<b>133 011</b>			<b>133 011</b>	
Kredyty i pożyczki	133 011	133 011			133 011	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>748 655</b>	<b>748 655</b>		<b>0</b>	<b>748 655</b>	
Kredyty i pożyczki	90 464	90 464			90 464	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	658 191	658 191			658 191	
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0		0	0	
<b>Razem</b>	<b>881 666</b>	<b>881 666</b>		<b>0</b>	<b>881 666</b>	

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.

	31.12.2015	31.12.2014
	Poziom 2	Poziom 2
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	14	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
<b>Razem</b>	<b>14</b>	<b>0</b>

## Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

### Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2014 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 2015 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu III (w 2014 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 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Odsetki od należności i pożyczek	1 215	1 896
	<b>1 215</b>	<b>1 896</b>

## Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Kredyty krótko i długoterminowe	2 413	2 960
Odsetki z tytułu leasingu	256	170
Odsetki z tytułu obligacji	3 329	2 019
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 542	1 151
	<b>7 540</b>	<b>6 300</b>

## Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	14	0
- przeznaczone do obrotu	14	0
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 215	1 896
Otrzymane dywidendy	871	718
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		0
Kredyty i pożyczki	2 413	2 960
Leasing finansowy	256	170
Odsetki z tytułu obligacji	3 329	2 019
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 542	1 151
	<b>-5 440</b>	<b>-3 686</b>

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 1.01.2015 – 31.12.2015	Za okres 1.01.2014 – 31.12.2014
Pożyczki i należności	-785	-630
	<b>-785</b>	<b>-630</b>

## 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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	623 137	576 203
Udzielone pożyczki	25 041	15 627
	<u>648 178</u>	<u>591 830</u>

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Wartość brutto</b>		
Nieprzeterminowane	588 283	525 906
Przeterminowane	34 854	50 297
1-30 dni	15 005	28 572
31-180 dni	4 760	7 853
181-365 dni	1 653	2 050
powyżej 1 roku	13 436	11 822
	<u>623 137</u>	<u>576 203</u>

#### Odpisy aktualizujące

Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	12 193	11 692
1-30 dni	0	0
31-180 dni	0	0
181-365 dni	0	325
powyżej 1 roku	12 193	11 367
	<b>12 193</b>	<b>11 692</b>

#### Wartość netto

Nieprzeterminowane	588 283	525 906
Przeterminowane	22 661	38 605
1-30 dni	15 005	28 572
31-180 dni	4 760	7 853
181-365 dni	1 653	1 725
powyżej 1 roku	1 243	455
	<b>610 944</b>	<b>564 511</b>

#### 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 nocie *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 2015 r. należności w walutach obcych wynosiły 131 474 tys. zł, co stanowiło 21% należności z tytułu dostaw i usług. 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 2015 r. należności w walucie USD stanowiły 34% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. 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 2015 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 275 359 tys. zł, co stanowiło 41 % zobowiązań z tytułu dostaw i usług. 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.



### 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 2015

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	16 374	11 246
Pożyczki	4 067	126
Lokaty terminowe	0	0
<b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>20 441</b>	<b>11 372</b>
Zobowiązania handlowe	-45 908	-19 895
Kredyty	-14 393	-3 190
<b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>-60 301</b>	<b>-23 085</b>
Instrumenty pochodne – wpływy	3 000	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	-239
<b>Instrumenty pochodne – netto</b>	<b>3 000</b>	<b>-239</b>
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>-36 860</b>	<b>-11 952</b>

#### 31 grudnia 2014

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	17 107	11 576
Pożyczki	3 125	0
Lokaty terminowe	0	0
<b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>20 232</b>	<b>11 576</b>
Zobowiązania handlowe	-44 910	-29 561
Kredyty	-18 990	-17 929
<b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>-63 900</b>	<b>-47 490</b>
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
<b>Instrumenty pochodne – netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>-43 668</b>	<b>-35 914</b>

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
EUR/PLN	4,2615	4,2623
USD/PLN	3,9011	3,5072

### Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2015 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 2014 r.

	31.12.2015	31.12.2014
EUR	7 854	9 306
USD	2 331	6 298
	<u>10 185</u>	<u>15 604</u>

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

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Instrumenty zmienno procentowe</b>		
Aktywa finansowe	24 944	102 925
Zobowiązania finansowe	-223 475	- 293 505
	<u>-198 531</u>	<u>- 190 580</u>

### 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 2014 r.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
<b>31 grudnia 2015</b>				
Aktywa zmienno procentowe	125	-125		
Zobowiązania zmienno procentowe	-1 117	1 117		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<u>-993</u>	<u>993</u>	-	-
Podatek 19 %	-189	189		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<u>-804</u>	<u>804</u>		
<b>31 grudnia 2014</b>				
Aktywa zmienno procentowe	515	-515		
Zobowiązania zmienno procentowe	-1 468	1 468		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<u>-953</u>	<u>953</u>	-	-
Podatek 19 %	-181	181		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<u>-772</u>	<u>772</u>		

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	
	1.01.2015 –31.12.2015	1.01.2014 –31.12.2014
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>24 088</b>	<b>69 503</b>
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 8)	5 099	16 412
– Podatek dochodowy zapłacony	-19 109	-14 762
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 7.3,12,13)	11 520	8 333
– (Zyski) strata z działalności inwestycyjnej, w tym:	-972	-763
Odpisy aktualizujące	0	0
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	-14	-41
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych	-79	-4
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	-8	0
Otrzymane dywidendy	-871	-718
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	0	0
– Koszty z tytułu odsetek (nota 7.7)	7 540	6 300
– Przychody z tytułu odsetek (nota 7.5)	-484	-446
– Pozostałe, w tym:	7 055	-5 201
Zmiana stanu rezerw	0	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	163	441
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	6 446	-5 909
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	446	267
Pozostałe korekty	0	0
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	98 859	-158 107
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-43 812	-1 803
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-41 954	21 861
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>47 830</b>	<b>-58 673</b>

### 32. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres	
	1.01.2015 –31.12.2015	1.01.2014 –31.12.2014
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:		
– Nabycie udziałów	-996	-4 373
– Sprzedaż udziałów	160	0
– Udzielone pożyczki	-20 316	-10 514

– Wpływy z tytułu pożyczek	10 789	0
– Otrzymane dywidendy	871	718
– Wpływy z tytułu odsetek	676	96
	<b>-8 816</b>	<b>-14 073</b>

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

	Za okres		Za okres	
	1.01.2015	–31.12.2015	1.01.2014	–31.12.2014
<b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>		<b>-43 812</b>		<b>-1 803</b>
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych		0		0
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego		0		0
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego		0		0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych		0		0
Zmiana stanu z tytułu odpisu aktualizującego należności		0		0
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>		<b>-43 812</b>		<b>-1 803</b>
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>		<b>-43 863</b>		<b>22 252</b>
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych		1 909		-391
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych		0		0
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>		<b>41 954</b>		<b>21 861</b>

### 34. Struktura zatrudnienia

#### Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres		Za okres	
	1.01.2015	–31.12.2015	1.01.2014	–31.12.2014
Stanowiska fizyczne		183		167
Pozostałe		375		361
		<b>558</b>		<b>528</b>

### 35. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyplaconych oraz należnych) osób zarządzających ACTION S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wyniosły 2 660 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 wyniosły 2 826 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 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. wynosiło 94 tys. zł. Wynagrodzenia osób

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

#### Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014
<b>1. Zarząd, w tym:</b>	<b>2 660</b>	<b>2 826</b>
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	358	356
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu	1 134	1 284
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	1 168	1 186
<b>2. Rada Nadzorcza, w tym:</b>	<b>94</b>	<b>94</b>
Iwona Bożena Bocianowska	22	22
Piotr Kosmala	18	18
Marek Jakubowski	18	18
Karol Orzechowski	18	18
Grażyna Łyko	0	12
Piotr Chajderowski	18	6
<b>Wynagrodzenie, razem</b>	<b>2 754</b>	<b>2 920</b>

#### 36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015	Za okres 1.01.2014 –31.12.2014
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki	2 660	2 826
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	3 758	4 923
	<b>6 418</b>	<b>7 749</b>

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

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

W dniu 24 czerwca 2015 r. została zawarta 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 2015 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. Niniejsza umowa została zmieniona aneksem z dnia 28 sierpnia 2015 r., w związku z rozszerzeniem zakresu usług o przegląd pakietu sprawozdawczego spółki Lapado Handelsgesellschaft GmbH.

Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu powyższych sprawozdań wyniosło 72 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 90 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 162 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r. wynagrodzenie za przegląd wyniosło 70 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 110 tys. zł.  
W 2015 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		Za okres	
	1.01.2015	–31.12.2015	1.01.2014	–31.12.2014
Wartości niematerialne		67		260
Rzeczowe aktywa trwałe		14 370		56 744
<b>Nakłady inwestycyjne, razem</b>		<b>14 437</b>		<b>57 004</b>

W 2015 r. Spółka zakończyła budowę hali magazynowej wraz z wyposażeniem, tj. z systemem przenośników rolkowych. System przenośników rolkowych jest 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 były 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 dokonana została rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego opisana w nocie 21.2. *Pozostałe kapitały.*

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2016 r.