



SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2017
ACTION S.A.W
RESTRUKTURYZACJI

30 MAJA 2017 ROKU

Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	16
3. Ważniejsze oszacowania i osądy	26
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	28
5. Przychody i koszty	29
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	36
7. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	36
III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe	38
IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	45
V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku	46
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Zestawienie zmian w kapitale własnym	49
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	50
Informacja dodatkowa.....	51

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównywalnymi 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres zakończony 31 marca 2017 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim a także Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 13 kwietnia 2012 r.) a także późniejszymi zmianami tego rozporządzenia wprowadzonymi Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 r. zmieniającym 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 2016 r., poz. 860), Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji niniejszym oświadcza, że:

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2017 r.

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał	I kwartał	I kwartał	I kwartał
	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	434 229	1 089 529	101 240	250 127
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	24 633	67 346	5 743	15 461
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-17 204	2 239	-4 011	514
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-17 601	382	-4 104	88
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 468	-8 579	18 062	-1 970
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 015	-1 800	-237	-413
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-54 852	38 400	-12 789	8 816
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	21 601	28 021	5 036	6 433
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-1,04	0,02	-0,24	0,01
	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016
X. Aktywa, razem	742 135	835 534	175 870	188 864
XI. Zobowiązania	583 044	658 807	138 169	148 917
XII. Zobowiązania długoterminowe	6 676	19 571	1 582	4 424
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	576 368	639 236	136 587	144 493
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	165 206	182 644	39 150	41 285
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	402	383
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	9,74	10,77	2,31	2,43

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2017-31.03.2017	4,2891	4,2198	4,3308	4,2198
01.01.2016-31.12.2016	4,3757	4,2684	4,4405	4,4240
01.01.2016-31.03.2016	4,3559	4,2684	4,4405	4,2684

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

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

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

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów

ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 1 kwartał 2017 roku – 1 Euro = 4,2891 zł, za 1 kwartał 2016 roku – 1 Euro = 4,3559 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2017 r. - 1 Euro = 4,2198 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. – 1 Euro = 4,4240 zł oraz na dzień 31 marca 2016 r. 1 Euro = 4,2684 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

		okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
	Nota		
Przychody ze sprzedaży	(5.2)	434 229	1 089 529
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5.3)	-409 596	-1 022 183
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży		24 633	67 346
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.3,5.4)	-33 177	-55 419
Koszty ogólnego zarządu	(5.3,5.4)	-8 021	-8 372
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(5.5)	1 153	988
Pozostałe koszty i straty	(5.6)	-1 792	-2 304
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-17 204	2 239
Koszty finansowe	(5.7)	-693	-2 211
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		-17 897	28
Podatek dochodowy	(5.8)	-84	-670
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-88	-148
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		-18 069	-790
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		167	5 094
Podatek dochodowy		-32	-968
Pozostałe składniki – różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		28	60
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		163	4 186
Całkowite dochody za okres		-17 906	3 396
Zysk/Strata netto przypadający na:			
akcjonariuszy Spółki		-17 601	382
udziały mniejszości		-468	-1 172
Całkowite dochody przypadające na:			
akcjonariuszy Spółki		-17 438	4 568
udziały niekontrolujące		-468	-1 172
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy		-1,04	0,02
Rozwodniony		-1,04	0,02
Liczba akcji		16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji		16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2017 r.

Liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A, 4 500 000 akcji serii B oraz 547 000 akcji serii C. Zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych uwzględnia zmianę wartości nominalnej akcji serii A z 1 zł na 0,10 zł. Zmiana wartości nominalnej akcji serii A została dokonana uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.04.2006 r. Dodatkowo, średnia ważona liczba akcji zwykłych została powiększona o emisję 347 000 akcji serii C zarejestrowaną w KRS 10 lutego 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	(5.9)	171 229	173 065	178 510
Wartość firmy		2 336	2 336	17 500
Inne wartości niematerialne		10 010	10 989	12 284
Nieruchomości inwestycyjne	(5.10)	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe		324	324	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0	2 285
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	1 499	1 580	18
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		515	950	692
		189 458	192 789	215 158
Aktywa obrotowe				
Zapasy	(5.11)	169 011	178 652	576 093
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		203 550	304 463	439 030
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 742	6 067	273
Pochodne instrumenty finansowe		0	306	0
Pozostałe aktywa finansowe		216	700	1 489
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		174 158	152 557	66 084
		552 677	642 745	1 082 969
Razem aktywa		742 135	835 534	1 298 127
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki				
Kapitał akcyjny		1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe		30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany		71 421	89 022	266 113
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznej		-100	-128	-123
Pozostałe składniki kapitału własnego		-42	-177	5 790
		165 206	182 644	365 707
Udziały niekontrolujące		-6 115	-5 917	-2 669
Razem kapitał własny		159 091	176 727	363 038
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.14)	6 612	19 540	130 012
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	64	31	6 344
		6 676	19 571	136 356
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		363 587	383 958	637 689
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.14)	211 400	253 715	159 175
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2	91	30
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 379	1 472	1 748
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	91
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	(5.13)	0	0	0
		576 368	639 236	798 733
Razem zobowiązania		583 044	658 807	935 089
Razem pasywa		742 135	835 534	1 298 127

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2017 r.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	89 022	30 000	-177	-128	-5 917	176 727
Całkowite dochody ogółem			-17 601		135	28	-468	-17 906
Dywidendy wypłacone								0
Inne							270	270
Stan na 31 marca 2017 r.	1 696	62 231	71 421	30 000	-42	-100	-6 115	159 091
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	265 731	34 164	1 664	-183	-1 513	359 636
Całkowite dochody ogółem			-159 753		-1 841	55	-4 290	-165 829
Dywidendy wypłacone			-16 957					-16 957
Inne	35	4 119	1	-4 164			-114	-123
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1 696	62 231	89 022	30 000	-177	-128	-5 917	176 727
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	265 731	34 164	1 664	-183	-1 513	359 636
Całkowite dochody ogółem			382		4 126	60	-1 172	3 396
Dywidendy wypłacone								0
Inne	35	4 119		-4 164			16	6
Stan na 31 marca 2016 r.	1 696	62 231	266 113	30 000	5 790	-123	-2 669	363 038

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2017 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	-17 601	382
Korekty:	95 069	-8 961
Podatek dochodowy	84	670
Podatek dochodowy zapłacony	-60	-3 470
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 691	3 645
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	1 223	50
Przychody z tytułu odsetek	-389	-6
Koszty odsetek	693	2 066
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	88	148
Pozostałe	121	3 837
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	9 641	-115 858
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	101 348	195 899
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-20 371	-95 942
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 468	-8 579
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 063	-1 181
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	48	202
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	0	-821
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 015	-1 800
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji udziałów/akcji	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Wpływy z emisji obligacji	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	42 474
Splata kredytów i pożyczek	-53 842	0
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-366	-3 002
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-644	-1 072
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-54 852	38 400
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	21 601	28 021
Stan środków pieniężnych na początek okresu	152 557	38 063
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	174 158	66 084

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2017 r.

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

1.1. Przedmiot działalności

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

Jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54.

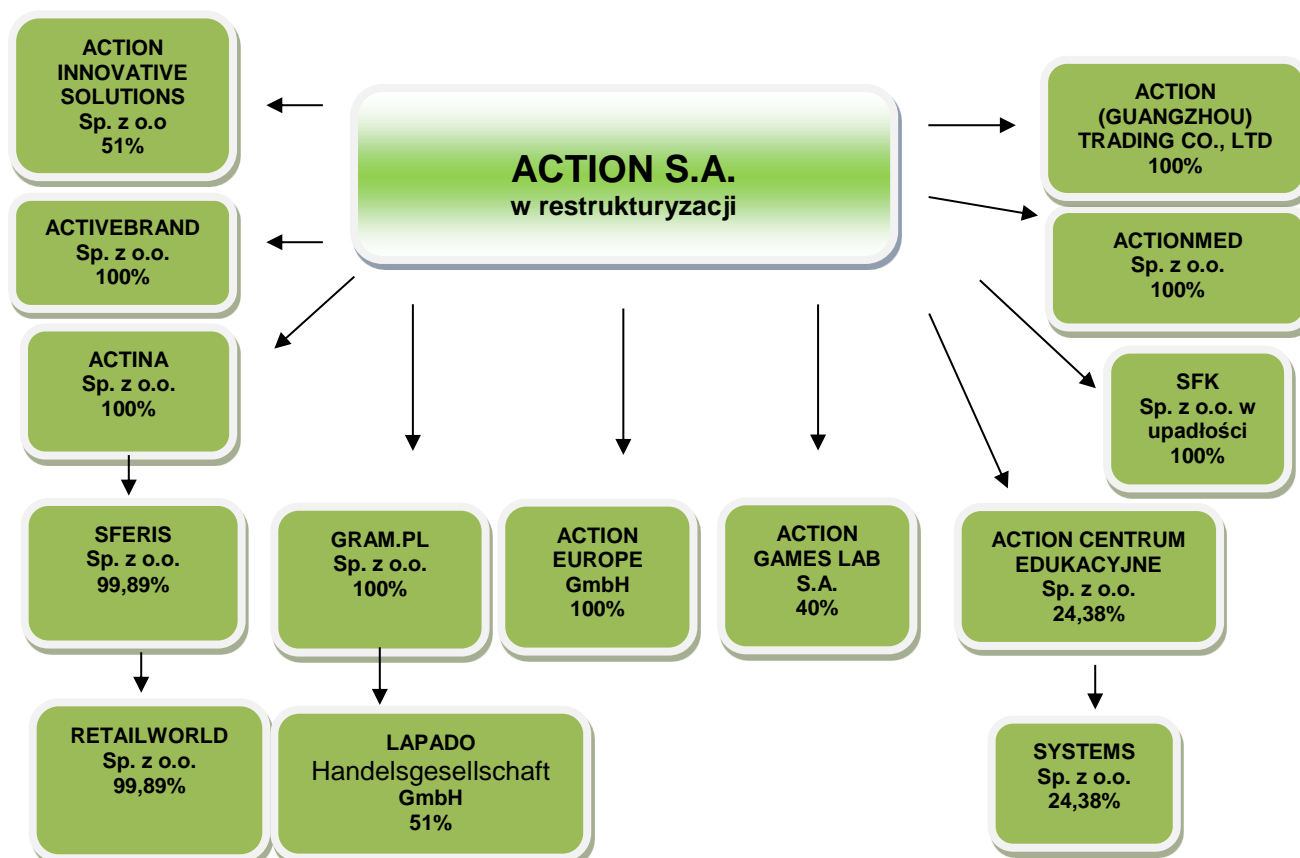
ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji – 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.

W dniu 1 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2015, poz. 978).

1.2. Skład Grupy

Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji



Skład Grupy:

podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie

podmioty zależne i stowarzyszone:

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

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

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

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

ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40%) ³⁾

ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona (24,38%) ⁴⁾

SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio stowarzyszona (24,38%) ⁵⁾

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) ⁶⁾

ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) – spółka zależna (100%) ⁷⁾

RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej - spółka pośrednio zależna (99,89%) ⁸⁾

LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka pośrednio zależna (51%) ⁹⁾

ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) ¹⁰⁾

ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej - spółka zależna (51%) ¹¹⁾
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%) ¹²⁾

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

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

³⁾ ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. i od tego dnia została objęta konsolidacją.

⁴⁾ ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r.

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

⁶⁾ ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.

⁷⁾ ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.

⁸⁾ RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej została objęta konsolidacją od dnia 18 listopada 2013 r.

⁹⁾ LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.

¹⁰⁾ ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.

¹¹⁾ ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej została objęta konsolidacją od dnia 27 października 2015 r.

¹²⁾ ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym raportem:

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zmiany.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

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

ACTINA Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. Podstawowym profilem działalności SFERIS Sp. z o.o. jest handel detaliczny sprzętem komputerowym. Działalność GRAM.PL Sp. z o.o. (gry komputerowe) koncentruje się na sprzedaży detalicznej prowadzonej przez Internet. Spółka ta prowadzi także handel hurtowy sprzętem komputerowym. SFK Sp. z o.o. w upadłości zajmuje się handlem hurtowym oraz działalnością reklamową. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy, w 2014 r. rozpoczęła produkcję gier komputerowych. Podstawowym profilem działalności ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w sektorze usług. ACTION EUROPE GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. RETAILWORLD Sp. z o.o. koncentruje się na sprzedaży hurtowej sprzętu IT oraz akcesoriów IT do klientów zagranicznych. W styczniu 2017 r. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH złożyła do sądu wnioski o likwidację spółki. W dniu 5 kwietnia 2017 r. sąd zarejestrował likwidację spółki w rejestrze handlowym. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu telekomunikacyjnego. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD rozpoczęła działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin.

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.03.2017 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o. w upadłości	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
ACTINA Sp. z o. o.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.06.2005 r.	100%	100%
GRAM.PL Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	28.05.2009 r.	100%	100%
SFERIS Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny sprzętem komputerowym	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	05.01.2007 r.	99,89%	99,89%
ACTION GAMES LAB S.A.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%
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%
SYSTEMS Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	pośrednio stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38%
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%

ACTION EUROPE GmbH	Brunswick (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%
RETAILWORLD Sp. z o. o.	Stara Iwiczna	handel hurtowy sprzętem komputerowym	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	18.11.2013 r.	99,89%	99,89%
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH	Poczdami (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%
ACTIONMED Sp. z o.o.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym i akcesoriami medycznymi	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	19.12.2014 r.	100%	100%
ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o.	Bielsko Biala	handel hurtowy sprzętem telekomunikacyjnym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	27.10.2015 r.	51%	51%
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD	Guangzhou (Chiny)	handel hurtowy artykułami spożywczymi	bezpośrednio zależna	Urząd ds. Administracji i Nadzoru Rynku w Guangzhou (Chiny)	pełna	29.06.2016 r.	100%	100%

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za I kwartał 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.

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

2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku i opublikowanym 25 kwietnia 2017 r.

2.2. Kontynuacja działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji (Grupa) zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

Zarząd Jednostki Dominującej (Spółki) - zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi – wskazuje poniżej czynniki, które mogą stworzyć potencjalne zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy w przyszłości, oraz przedstawia działania podjęte przez podmiot dominujący i podmioty Grupy Kapitałowej w celu eliminacji negatywnego wpływu tych zagrożeń na Spółkę Dominującą i Grupę Kapitałową.

W 2016 roku w związku z otrzymaniem decyzji UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.3. Podatki, Zarząd ACTION S.A. (Jednostki Dominującej) wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 – dalej: p.r.). Dnia 1 sierpnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec ACTION S.A. (obecnie ACTION S.A. w restrukturyzacji).

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki (Jednostki Dominującej) znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody bieżące kształtujące się średniomiesięcznie w 2016 roku na poziomie 263 000 tys. zł i 145 000 tys. zł w pierwszym kwartale 2017 roku oraz analogicznie koszty zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności gospodarczej przedsiębiorstwa ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 249 000 tys. zł. w 2016 roku oraz

137 000 tys. zł w pierwszym kwartale 2017 roku. Ich wysokość zależy przede wszystkim od wartości realizowanych zamówień. Uwzględniając więc, że od otwarcia postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, została objęta zakazem płatności zobowiązań powstałych przed datą wszczęcia restrukturyzacji - przy jednoczesnym dalszym regularnym spływie należności bieżących, wykluczyć należy możliwość braku płynności finansowej Spółki.

Ponadto, Grupa na dzień 31 marca 2017 roku posiada środki finansowe w kwocie 174 158 tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 203 550 tys. zł w zdecydowanej większości z terminami płatności od 15 do 90 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 169 011 tys. zł - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego przez okres znacznie dłuższy niż najbliższe 12 miesięcy.

Dodatkowym źródłem gotówki dla Spółki w przypadku powstania przeterminowanych należności od jego kontrahentów handlowych jest przede wszystkim ochrona ubezpieczeniowa należności na poziomie 90% ich wartości, realizowana na podstawie umowy ubezpieczenia zawartej z Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur (COFACE) Spółka Akcyjna. Część wierzytelności Spółki jest zabezpieczonych hipoteką lub gwarancjami bankowymi.

Spółka będzie starała się o utrzymanie obecnych źródeł finansowania i pozyskiwanie nowych. Z jednej strony będą to środki pochodzące z zaciągniętych kredytów, z drugiej Spółka planuje również – wykorzystując wprowadzony do przepisów Prawa restrukturyzacyjnego mechanizm preferencji wierzytelności podmiotów finansujących postępowanie restrukturyzacyjne – wystąpić o pozyskanie dodatkowych środków z instytucji bankowych, funduszy inwestycyjnych lub nowego strategicznego inwestora. Dodatkowa ochrona nowego finansowania wprowadzona ustawą Prawo restrukturyzacyjne z dnia 15 maja 2015 r. powinna w tym zakresie stanowić istotne wzmocnienie pozycji negocjacyjnej ACTION S.A. w restrukturyzacji, co w ocenie Spółki najprawdopodobniej przełoży się na uzyskanie dodatkowego finansowania bądź to w formie linii gwarancyjnej, bądź limitu kredytu kontraktowego lub obrotowego.

Spółka wskazuje, iż w dniu 20 kwietnia 2017 r. odbyło się posiedzenie Rady Wierzycieli ACTION S.A. w restrukturyzacji, na którym Rada Wierzycieli zaaprobowała wniosek Spółki w sprawie wyrażania zgody na zawarcie aneksu z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie, którego Bank udzieli nowego finansowania w formie odnawialnego limitu kredytu w rachunku bieżącym. Na podstawie uzyskanej zgody Bank udzielił Spółce odnawialnego wielowalutowego kredytu w rachunku bieżącym na okres do dnia 29 grudnia 2017 roku. Maksymalna łączna wysokość udzielonego kredytu wynosi wartości 9 135 456,79 EUR. Przedmiotowy kredyt jest przeznaczony na finansowanie przez Spółkę bieżącej działalności.

Zaznaczamy, że nawet gdyby pozostałe założenia w zakresie finansowania nie zostały zrealizowane, to Spółka – już tylko w świetle wyłącznie aktualnie realizowanych kontraktów oraz uwzględniających dalece konserwatywne założenia co do możliwości zawierania nowych transakcji – nie będzie miała problemów z ponoszeniem kosztów postępowania restrukturyzacyjnego, bądź zaspokajaniem wierzytelności powstałych po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego. Spółka od dnia 1 sierpnia 2016 r. podlega ochronie ustawowej przed agresywną i nieuzasadnioną ekonomicznie, partykularną egzekucją syngularnych wierzycieli lub ich działaniami zabezpieczającymi, które mogłyby doprowadzić do zatrzymania działalności operacyjnej przedsiębiorstwa doprowadzając je do całkowicie nieuzasadnionej niewypłacalności i upadłości. Twierdzenie to obrazuje w sposób dobitny sporządzona w oparciu o te założenia prognoza *cash flow* zawarta w Planie restrukturyzacyjnym, obejmująca okres najbliższych 5 lat. Co ważne została ona przygotowana w wariantcie nie uwzględniającym korzystnych z perspektywy Spółki następstw postępowania restrukturyzacyjnego – takich choćby jak „urzędowy” okres karencji dotyczący spłaty zobowiązań przypadający de facto do chwili głosowania nad układem, czy zakładana poprawa rentowności wynikająca z możliwości realizacji zakupów przedpłaconych etc. Realne wystąpienie tych okoliczności, spowodować może jeszcze korzystniejszy bilans pomiędzy nadwyżką przychodów nad rozchodami nieukładowymi.

Zgodnie z informacją przekazaną w Sprawozdaniu finansowym GK ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec I kwartału 2017, podmioty Grupy korzystały z kredytów krótkoterminowych o wartości 105 665 tys. zł z czego przypadających na ACTION S.A. w restrukturyzacji na kwotę 71 627 tys. zł. w tym kredytów inwestycyjnych na kwotę 20 189 tys. zł.

W chwili obecnej Spółka zabezpiecza finansowanie działalności ze środków własnych oraz w ramach limitu kredytowego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. i utrzymywanego po otwarciu postępowania sanacyjnego w wysokości: 50 000 tys. zł, którego spłata odbywa się w równych miesięcznych ratach do dnia 31 grudnia 2017 r. Również w równych miesięcznych ratach odbywa się spłata kredytu

inwestycyjnego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.. Ustalono z Bankiem kwoty i terminy są w pełni realizowane.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka korzystała z linii kredytowej w Banku Societe Generale oddział w Polsce, której wykorzystanie na dzień 31 marca 2017 wynosiło 11 800 tys. zł. Kredyt został spłacony w całości i wygasł w dniu 29 maja 2017.

Action Europe GmbH korzysta z następujących limitów kredytowych:

1. Udzielony przez Deutsche Bank w wysokości 3 428 500 EUR w tym:
 - a. 304 700 EUR płatne do dnia 15 sierpnia 2017 r.,
 - b. 152 400 EUR płatne do dnia 15 stycznia 2018 r.,
 - c. 2 971 400 EUR bez daty wymagalności.
2. Udzielony przez PKO BP z siedzibą we Frankfurcie (Niemcy) w wysokości 1 071 429 EUR w tym:
 - a. 95 238 EUR płatne do dnia 15 sierpnia 2017 r.,
 - b. 47 619 EUR płatne do dnia 15 stycznia 2018 r.,
 - c. 928 572 EUR płatne do dnia 15 sierpnia 2018 r.
3. Udzielony przez Sachsen Bank w wysokości 985 017,32 EUR płatny w miesięcznych ratach z ostatnią ratą przypadającą na dzień 15 lipca 2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie wyżej opisane kredyty obsługiwane są terminowo.

Na kredyt udzielony spółce LAPADO GmbH w likwidacji Emitent utworzył rezerwę z tytułu poręczenia kredytu w jego pełnej wysokości.

Zobowiązania Spółki z tytułu emisji obligacji z terminem wykupu w dniu 4 lipca 2017 r. podlegają układowi z mocy prawa i nie mogą zostać uregulowane przed zakończeniem postępowania restrukturyzacyjnego. Spółka, dysponując możliwościami wynikającymi z art. 162 ust. 2 p.r., może zaproponować obligatariuszom korzystniejsze warunki w przypadku uzgodnienia zasad udzielenia Spółce finansowania, np. poprzez tzw. rolowanie obligacji.

Spółka podjęła również działania w celu kontynuacji współpracy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w zakresie finansowania działalności Spółki. Spółka uzyskała pozytywną opinię Rady Wierzycieli w zakresie ustanowienia zabezpieczenia w formie kaucji pieniężnych dla ww. produktów do maksymalnego limitu 21 000 tys. zł. Obecnie finalizowane są rozmowy dotyczące kształtu umowy z bankiem, w związku z czym w najbliższym okresie Spółka spodziewa się uruchomić umowę na gwarancje i akredytywy.

Kolejnymi okolicznościami uzasadniającymi stanowisko Zarządu o kontynuacji działalności Spółki i Grupy są ustalenia Planu Restrukturyzacyjnego oraz przebieg i terminy realizacji głównych etapów postępowania restrukturyzacyjnego.

Spółka wskazuje, iż postanowieniem z dnia 4 stycznia 2017 roku została powołana Rada Wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym prowadzonym wobec ACTION S.A. w restrukturyzacji. Od początku okresu bilansowego do dnia opublikowania niniejszego raportu odbyło się pięć posiedzeń Rady Wierzycieli, z czego Rada podjęła łącznie 12 uchwał. Najważniejsze podjęte przez Radę Wierzycieli uchwały dotyczyły wyboru Pana Gawła Jarosińskiego na przewodniczącego Rady, przyjęcia Regulaminu funkcjonowania organu, prolongaty spłaty kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w Banku Pekao S.A. do dnia 31.12.2017 r., ustanowienia służebności przesyłu na rzecz PGE Dystrybucja S.A. celem modernizacji przyłącza energetycznego, ustanowienia zabezpieczeń finansowych pod udzielane na zlecenie Spółki gwarancje bankowe, akredytywy i transakcje FX Forward, udzielenia finansowania w formie odnawialnego limitu kredytu w rachunku bieżącym w banku Pekao S.A. do dnia 29.12.2017 r., a także wydania opinii do Planu Restrukturyzacyjnego złożonego przez Spółkę i Zarządcę w sądzie.

Na posiedzeniu w dniu 28 kwietnia 2017 r. Rada Wierzycieli powzięła uchwałę w zakresie wyrażenia opinii dotyczącej Planu Restrukturyzacyjnego złożonego przez Spółkę. Zgodnie z art. 315 p.r. Sędzia-Komisarz zatwierdza Plan Restrukturyzacyjny. Decyzja o zatwierdzeniu Planu Restrukturyzacyjnego poprzedzona jest analizą kondycji ekonomicznej przedsiębiorstwa dłużnika oraz uzyskaniem opinii Rady Wierzycieli do Planu Restrukturyzacyjnego. Wszystkie działania podjęte przez Spółkę w okresie restrukturyzacji, a także zaproponowane w Planie jako etapy prowadzenia restrukturyzacji, zostały ocenione przez Radę Wierzycieli pozytywnie. W szczególności, Rada zatwierdziła wszystkie działania podjęte lub mające być podjęte przed przystąpieniem do głosowania przez zgromadzenie wierzycieli. W przedmiotowej opinii Rada wskazała m.in., iż pozytywnie opiniuje kierunek działań Spółki w zakresie: rezygnacji lub znacznego ograniczenia kontraktów oraz projektów przynoszących niższe marże (od 2,2% do 2,6% marży); koncentracji na

dalszym rozwoju kanałów dystrybucji o najwyższej rentowności takich jak E-Commerce oraz Kanał Dealerski oraz podejmowaniu istotnych działań celem podniesienia marży w kolejnych okresach; selektywnego wyboru dostawców zmierzającego do zwiększenia marży; reorganizacji działów biznesowych poprzez scentralizowanie działów zakupów i sprzedaży Dłużnika oraz jego spółki zależnej - SFERIS Sp. z o.o.; rezygnacji z najmu magazynu w Nadarzynie; analizy stanów magazynowych oraz związaną z tym intensyfikacją sprzedaży towarów znajdujących się w magazynie Dłużnika celem utrzymania maksymalnej rotacji na poziomie około 21 dni, z zachowaniem jednak utrzymania poziomów niezbędnych do prowadzenia przez Dłużnika działalności oraz do zaspokojenia wierzycieli na rzecz których zostały ustanowione zastawy rejestrowe; redukcji kosztów prowadzenia działalności (w tym kosztów personalnych); konsolidacji podmiotów z Grupy Kapitałowej ACTION (zdefiniowanej w Planie). Spółka w pełni popiera stanowisko Rady Wierzycieli w powyższych kwestiach.

Co do pewnej części Planu Restrukturyzacyjnego Rada nie wyraziła jednak pozytywnej opinii oraz zobowiązała Spółkę do wykonania określonych działań. Rada Wierzycieli nie wyraziła pozytywnej opinii w zakresie: warunków i zasad restrukturyzacji zobowiązań finansowych przedstawionych przez Spółkę; ewentualnej sprzedaży towarów znajdujących się w magazynie Spółki jedynie w celu zaspokajania bieżących potrzeb finansowych Dłużnika; zawartych w Planie prognoz i danych finansowych oraz szacunków wyceny majątku Dłużnika. Rada Wierzycieli wskazała, iż jej zdaniem prognozy finansowe powinny być bardziej szczegółowe. W tym miejscu Rada wskazała Spółce wytyczne według jakich jej zdaniem powinny być przygotowywane prognozy finansowe.

Koniecznym podkreślenia jest, że Rada Wierzycieli w omawianym zakresie nie wyraziła wobec Planu Restrukturyzacyjnego również negatywnej opinii, a uwagi Rady Wierzycieli nie odnoszą się do działań podjętych lub mających być podjętych przez Spółkę i Zarządcę przez przystąpieniem do głosowania przez zgromadzenie wierzycieli. Komentarze Rady dotyczą bowiem poszczególnych działań mających miejsce w trakcie postępowania sanacyjnego, które nie stanowią jednak o samym przebiegu restrukturyzacji przedsiębiorstwa.

W ocenie Zarządu Plan Restrukturyzacyjny został sporządzony z należytą starannością i jego treść potwierdza zgodność propozycji restrukturyzacji zobowiązań z założonymi możliwościami Spółki. Spółka podkreśla również, że przedstawione w Planie propozycje układowe są korzystniejsze od przewidywanych warunków zaspokojenia wierzycieli w razie ewentualnej likwidacji majątku w ramach postępowania upadłościowego.

Opinia Rady Wierzycieli w przedmiocie zatwierdzenia Planu Restrukturyzacyjnego, nie jest jednak dla Sędziego-Komisarza wiążąca.

Zdaniem Spółki, po złożeniu Planu Restrukturyzacyjnego nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wskazywałyby na jego dezaktualizację, konieczność wprowadzania istotnej korekty lub zagrożenie jego realizacji. Wyniki finansowe oraz zmiana podejścia dostawców i banków wyłącznie potwierdzają i zwiększają szanse powodzenia restrukturyzacji. Plan Restrukturyzacyjny również oparty jest na założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności w okresie co najmniej najbliższych 12 miesięcy bez istotnego ograniczenia jej zakresu.

Założenie o kontynuowaniu działalności znajduje też potwierdzenie w przewidywanych terminach realizacji poszczególnych etapów postępowania restrukturyzacyjnego odniesionych do aktualnej sytuacji Spółki i przeprowadzonych już czynności tego postępowania. Wynikające z przepisów prawa powinności w zakresie sporządzania dokumentacji sanacyjnej zostały lub są realizowane zgodnie z obowiązującymi terminami. W toku postępowania, poza planem restrukturyzacyjnym, sporządzone i złożone zostały: spis masy sanacyjnej (zgodnie z art. 296 p. r.); spis wierzytelności oraz spis wierzytelności spornych (zgodnie z art. 76 – 87 p. r.); okresowe sprawozdania z czynności i sprawozdania rachunkowe Zarządcy (zgodnie z art. 31 i 32 p. r.).

Sprawozdania rachunkowe Zarządcy potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki są regulowane na bieżąco.

Do chwili sporządzania sprawozdania zostały, według wiedzy Zarządu, rozpoznane trzy ze zgłoszonych sprzeciwów, z czego dwa w uznaniu Sędziego-Komisarza podlegały odrzuceniu. Trzeci sprzeciw i wniosek o zmianę spisu wierzytelności dotyczył kwoty 0 zł, jako wierzytelności uzależnionej od warunku, wynikającej z tytułu umowy cesji wierzytelności. Omawiany sprzeciw został częściowo uwzględniony przez

sąd, natomiast częściowo odrzucony. Zważywszy, że sprzeciw nie dotyczył wymagalnej wierzytelności, łączna suma spisu wierzytelności nie uległa zmianie.

Mając na uwadze, że na postanowienie w przedmiocie sprzeciwu przysługuje zażalenie (art. 95 ust. 5 p. r.), postanowienia wydane przez sąd w powyższych sprawach nie są ostateczne. Ponadto, z uwagi na możliwość wniesienia zażalenia, według szacunków Spółki zatwierdzenie spisu wierzytelności nastąpi prawdopodobnie nie wcześniej niż w trzecim lub czwartym kwartale bieżącego roku. Kolejnym etapem postępowania restrukturyzacyjnego będzie głosowanie nad układem, które nastąpi – zgodnie z art. 321 ust. 2 p. r. – po zatwierdzeniu spisu wierzytelności. W związku z tym przeprowadzenie omawianego głosowania przed końcem 2017 roku uznać należy za prognozę bardzo optymistyczną. Podkreślić również należy, że zakończenie postępowania sanacyjnego (jak również jego umorzenie) wymaga wydania odpowiedniego postanowienia w tym przedmiocie, które podlega zaskarżeniu zażaleniem (zgodnie z art. 165 ust. 7 p. r. i 327 ust. 1 p. r.).

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 2017 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

Wobec powyższych założeń dotyczących terminów prowadzenia postępowania sanacyjnego, Zarząd uznaje, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy kontynuowanie działalności jest niezagrażone.

Spółka na bieżąco monitoruje wszelkie odchylenia prognozy od danych rzeczywistych oraz ich potencjalny wpływ na wartości pokazane w Planie restrukturyzacyjnym. Dotychczasowe ustalenia z przeważającą większością dostawców pozwalają na płynną realizację dostaw. Spółka z każdym dniem odbudowuje dostawy w oparciu o kredyt kupiecki. Zdaniem Zarządu powyższe pozwala sądzić, że opracowywany plan z łatwością pozwoli na kontynuację działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Prognoza na lata 2017-2021 sporządzona została przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuacji działalności w postępowaniu sanacyjnym i w trakcie wykonywania układu z wierzycielami. Prognoza sporządzona została w dwóch wariantach tj. konserwatywnym oraz pesymistycznym. W obu wariantach założono, że Spółka może ostatecznie przegrać procesy administracyjne dotyczące dotychczas otrzymanych decyzji administracyjnych i będzie zmuszona uregulować domiarowe zobowiązania podatkowe w całości wraz z odsetkami. Należy także nadmienić, iż prognoza została wykonana dla danych jednostkowych Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji

Przyjęte założenia dotyczące prognozowanych przychodów wynikają również z ostrożnej oraz konserwatywnej analizy rynku oraz możliwości sprzedażowych, jakie posiada Spółka z uwzględnieniem ryzyka destabilizacji i zmniejszenia obrotów wynikających z sytuacji zagrożenia niewypłacalnością i wdrożonego postępowania sanacyjnego.

W odniesieniu do przychodów lat poprzednich tj.

- za 2013 rok 4 626 825 tys. zł;
- za 2014 rok 4 852 609 tys. zł;
- za 2015 rok 4 685 978 tys. zł;
- za 2016 rok 2 585 059 tys. zł;

prognoza konserwatywna zakłada spadek przychodów nawet o około 45% w porównaniu do 2015 roku i z tego względu prognozowane przychody wynoszą szacunkowo:

- 2 566 135 tys. zł w 2017 roku;
- 2 768 262 tys. zł w 2018 roku;
- 3 100 454 tys. zł w 2019 roku;
- 3 377 557 tys. zł w 2020 roku;
- 3 631 891 tys. zł w 2021 roku;

przy założeniu marży wynoszącej od 5,4% w 2017 roku do 5,7% w 2021 roku.

Analogicznie prognoza pesymistyczna zakłada szacunkowo następujące parametry przychodów i marż:

- 1 783 513 tys. zł w 2017 roku;
- 1 923 996 tys. zł w 2018 roku;
- 2 154 875 tys. zł w 2019 roku;
- 2 347 467 tys. zł w 2020 roku;

- 2 524 234 tys. zł w 2021 roku;
przy założeniu marży wahającej się w okresach od 5,6% do 6,1%.

Prognozowane aktywa Spółki wynoszą odpowiednio:

- od 763 142 tys. zł w 2017 roku (w tym aktywa trwałe 229 134 tys. zł) do 1 006 325 tys. zł w 2021 roku dla prognozy konserwatywnej.
- od 709 460 tys. zł w 2017 roku (w tym aktywa trwałe 229 134 tys. zł) do 762 617 tys. zł w 2021 roku dla prognozy pesymistycznej.

Prognozowane zobowiązania Spółki wynoszą odpowiednio:

- od 527 738 tys. zł w 2017 roku (w tym zobowiązania krótkoterminowe 421 744 w tys. zł) do 599 449 tys. zł (w tym zobowiązania krótkoterminowe 496 449 tys. zł) w 2021 roku dla prognozy konserwatywnej.
- od 508 909 tys. zł w 2017 roku (w tym zobowiązania krótkoterminowe 402 915 tys. zł) do 527 996 tys. zł (w tym zobowiązania krótkoterminowe 424 995 tys. zł) w 2021 roku dla prognozy pesymistycznej.

Głównym celem Spółki w chwili obecnej jest wdrożenie procedur ochrony sądowej przed zaistnieniem niewypłacalności i spłaceniu w okresie najbliższych 3 do 5 lat wszelkich zobowiązań wynikających z:

- 1) pożyczek oraz kredytów długoterminowych i innych zobowiązań finansowych szacowanych na kwotę 6 427 tys. zł.
- 2) pożyczek oraz kredytów krótkoterminowych i innych zobowiązań finansowych szacowanych na kwotę 175 731 tys. zł.
- 3) zobowiązań o charakterze handlowym szacowanych na kwotę 353 485 tys. zł., w tym zobowiązań wynikających z nałożonych kar na szacowaną kwotę 69 000 tys. zł, jeżeli odwołania Spółki na drodze sądowej okazałyby się nieskuteczne a szacowane kary uzyskałyby tytuł wykonawczy.

Cel ten tj. spłata wierzycieli - zostanie osiągnięty poprzez istotne obniżenie poziomu stanu magazynowego (wypzedaż zapasów) i zwiększenie płynności w latach 2017-2021.

Zarząd kładzie także nacisk na zwiększenie marży uzyskiwanej na sprzedaży oraz wolumenu sprzedaży. Uzyskane w ten sposób środki pieniężne posłużą do sukcesywnej spłaty zobowiązań w latach 2018 – 2020.

Pomimo strat netto (strat księgowych) uzyskiwanych w latach 2016-2017 dla prognozy konserwatywnej oraz 2016-2018 dla prognozy pesymistycznej, prognozowane przepływy pieniężne (wpływy gotówki) umożliwią w pełni obsługę kosztów bieżących, finansowych oraz handlowych nawet w pesymistycznym scenariuszu. Efektem czego na koniec roku 2021 Spółka zgromadzi w gotówce oraz na rachunkach bankowych:

- 280 565 tys. zł – w wariantcie konserwatywnym,
- 173 655 tys. zł – w wariantcie pesymistycznym.

Szacunkowe kapitały własne Spółki w prognozie konserwatywnej wyniosą odpowiednio 235 404 tys. zł na koniec 2017 roku, 260 117 tys. zł na koniec 2018 roku, 301 367 tys. zł na koniec 2019 roku, 350 938 tys. zł na koniec 2020 roku oraz 406 876 tys. zł na koniec 2021 roku.

Analogicznie kapitały własne przy realizacji prognozy w wersji pesymistycznej wyniosą 200 551 tys. zł na koniec 2017 roku, 193 917 tys. zł na koniec 2018 roku, 200 155 tys. zł na koniec 2019 roku, 214 075 tys. zł na koniec 2020 roku oraz 234 622 tys. zł na koniec 2021 roku.

Faktyczna wartość kapitałów własnych ACTION S.A. na koniec pierwszego kwartału 2017 roku wyniosła 184 744 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością faktyczną a prognozowaną jest w dużej mierze efektem utworzenia w 2016 roku rezerw oraz odpisów aktualizujących. Należy podkreślić, iż utworzone rezerwy oraz odpisy aktualizujące nie mają istotnego wpływu na sytuację płynnościową Spółki.

Zarząd wskazuje, że zagrożeniem dla kontynuacji działalności według przedstawionych powyżej założeń jest:

- odmowa zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego lub jego modyfikacja na podstawie decyzji podejmowanych przez Sędziego – komisarza w trybie art. 315 p. r.

- inne okoliczności, które uniemożliwią Spółce realizację planu restrukturyzacyjnego, w tym ryzyka przedstawione w jego treści (w istocie tożsame z ryzykami dotyczącymi działalności Spółki w ogóle). W uznaniu Spółki, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie zaszły okoliczności mogące stanowić ryzyko wystąpienia ww. okoliczności.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji, informuje, że gdyby założenia kontynuacji działalności okazały się niezasadne to sporządzone SSF musiałyby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby podmiot dominujący nie był w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji jest przekonany, że założenia opisane powyżej, będące kluczowe z punktu widzenia przygotowania prognoz finansowych, zostaną zrealizowane co uzasadnia przyjętą zasadę kontynuacji działalności.

2.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

2.4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2017 roku.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I kwartał 2016 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

Grupa zastosuje nowy standard 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 nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 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 odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

- **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.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- 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.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

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

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

2.5. Waluta prezentacji, transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych (PLN/zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN/zł.

Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2017 r. - 1 Euro = 4,2198 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. - 1 Euro = 4,4240 zł oraz na dzień 31 marca 2016 r. - 1 Euro = 4,2684 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I kwartał 2017 roku - 1 Euro = 4,2891 zł, za I kwartał 2016 roku - 1 Euro = 4,3559 zł.

Dane finansowe sprawozdania finansowego ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD wyrażone w CNY zostały przeliczone według następujących zasad:

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2017 r. - 1 CNY = 0,5726 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I kwartał 2017 roku - 1 CNY = 0,5844 zł.

3. Ważniejsze oszacowania i osądy

Sporządzenie skonsolidowanego 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 marca 2017 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 marca 2017 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

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

Na dzień 31 marca 2017 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

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

3.3.Podatki

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

W ACTION S.A. w restrukturyzacji, 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 sześć postępowań kontrolnych w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług oraz w jednym przypadku podatku dochodowego. Trzy 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. Łączna wartość przedmiotu sporu to 6 761 tys. zł. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła rezerwę na pełną wartość przedmiotu sporu. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji UKS.

W dniu 22 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od lipca 2011 r. do stycznia 2012 r.

Decyzja Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie z dnia 7.06.2016 r. w sprawie podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r. Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Olsztynie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka zawiżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 22 564 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 29 115 tys. zł.). Przedmiotowa decyzja została utrzymana w mocy decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24.10.2016 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2016 r. z dnia 07.11.2016 r.). Od powyższej decyzji Spółka złożyła w dniu 7 grudnia 2016 r. skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Do dnia sporządzenia raportu skarga nie została rozpatrzona.

W dniu 20 lipca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Warszawie, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za styczeń i luty 2013 r.

Decyzja Dyrektora Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 29.06.2016 r. w sprawie podatku od towarów i usług za styczeń i luty 2013 r. Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka zawiżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.). Do niniejszej decyzji złożone zostało odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, które nie zostało jeszcze rozpatrzone.

Obie z ww. decyzji wprowadzają w rzeczywistości nieistniejącą prawnie odpowiedzialność Spółki za zobowiązania podatkowe osób trzecich, które na wcześniejszych etapach obrotu towarowego dokonały nieprawidłowości w postaci nieodprowadzenia przez nie na rzecz Skarbu Państwa podatku VAT. Spółka nie uznaje w całości tegoż roszczenia, bowiem działała całkowicie zgodnie z prawem, nie miała żadnej wiedzy ani świadomości o jakichkolwiek nieprawidłowościach, jakich mogłyby się dopuszczać osoby trzecie występujące na wcześniejszych jeszcze etapach obrotu towarowego. Spółka wywiązała się w sposób należyty z obowiązków publicznoprawnych objętych spornymi decyzjami. Spółka w ciągu kilku ostatnich lat odprowadziła do Skarbu Państwa ponad 500 mln podatku VAT i ponad 100 mln podatku CIT. Spółka stoi na stanowisku, że w żadnym wypadku nie może być obecnie obciążana odpowiedzialnością za całkowicie niezawinione przez siebie zdarzenia dotyczące nieprawidłowości podatkowych osób trzecich. Powyższe decyzje zostały objęte w całości rezerwami.

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 ostatecznego wyniku prowadzonych kontroli Zarząd ocenia jako niskie.

3.4.Świadczenia pracownicze

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

3.5.Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje wyceny rabatów post transakcyjnych należnych od dostawców a nie przekazanych do dnia bilansowego. Szacunki oparte są o zasady przyznawania rabatów uzgodnione z dostawcami, poparte umowami lub innymi uzgodnieniami w kwotach potwierdzonych przez dostawców.

3.6.Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółki Grupy na bieżąco aktualizują wartość należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących. Ocena prawdopodobieństwa opiera się na m.in. osądzie kierownictwa ściągalności należności przeterminowanych oraz ocenie zagrożenia nieściągalnością należności nieprzeterminowanych.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

W oparciu o definicje zawarte w MSFF 8 działalność Grupy oparta 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 94% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
 - nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
 - w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji – główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

5. Przychody i koszty

5.1. Sezonowość sprzedaży

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

5.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	5 827	17 685
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	428 402	1 071 844
	434 229	1 089 529

5.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.03.2016
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 691	3 645
Koszty świadczeń pracowniczych	17 623	20 877
Zużycie materiałów i energii	1 765	2 262
Usługi obce	15 003	22 220
Podatki i opłaty	586	825
Koszty reklamy	3 005	12 957

Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	257	412
Inne koszty rodzajowe	268	593
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	409 596	1 022 183
- odpis aktualizujący wartość zapasów	4 464	-656
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	450 794	1 085 974

5.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.03.2016
Wynagrodzenia	14 893	17 506
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 730	3 371
	17 623	20 877

5.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.03.2016
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	486	0
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	389	47
Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań	0	33
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	135	210
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	83	0
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	15	127
Pozostałe przychody	45	427
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	144
	1 153	988

5.6.Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.03.2016
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	12	21
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	87	497
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	305	105
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	11	1 525
Koszty z tytułu spisania należności	3	6
Koszty z tytułu odsetek handlowych	202	0
Koszty z tytułu postępowania sądowego	204	0
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	489	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	2
Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	429	0
Pozostałe koszty	50	148
	1 792	2 304

5.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.03.2016
Odsetki od kredytów i pożyczek	646	717
Odsetki z tytułu leasingu	47	71
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	636
Odsetki od obligacji	0	787
	693	2 211

5.8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.03.2016
Podatek bieżący	2	1 885
Podatek odroczony	82	-1 215
	84	670

Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 873	11 251
	2 873	11 251
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	1 438	9 702
	1 438	9 702
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 499	1 580
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64	31
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	1 435	1 549

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

	31.03.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	1 549	-6 573
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-82	7 690
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-32	432
Stan na koniec okresu	1 435	1 549

5.9.Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym raportem Grupa poniosła wydatki inwestycyjne na kwotę 1 063 tys. zł.

5.10.Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne z wyłączeniem praw wieczystego użytkowania gruntu wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Prawa wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane. Wartość netto budynków stanowiących nieruchomości inwestycyjne wynosi 0 zł.

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

5.11.Zapasy

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Materiały	0	0	0
Towary	173 980	188 085	579 727
Zaliczki na dostawy	0	0	0
	173 980	188 085	579 727
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-4 969	-9 433	-3 634
Zapasy	169 011	178 652	576 093

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-9 433	-2 978	-2 978
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	-6 455	-656
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	4 464	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-4 969	-9 433	-3 634

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

Zarówno na dzień 31 marca 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

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

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	-15 950	-15 265	-15 265
Utworzony	-11	-5 183	-1 525
Wykorzystany	0	4 047	0
Rozwiązany	0	451	0
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	-15 961	-15 950	-16 790

5.13.Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Długoterminowe			
Kredyt inwestycyjny	0	11 996	20 647
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 612	7 544	9 365
Pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0	100 000
	6 612	19 540	130 012
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	105 665	148 313	154 009
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 612	2 829	3 414
Pożyczki	1 550	1 000	1 000
Zobowiązania z tytułu obligacji	101 573	101 573	752
	211 400	253 715	159 175
Razem	218 012	273 255	289 187

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań z tytułu finansowania

31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
------------	------------	------------

Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

W okresie do 1 roku	211 400	253 715	159 175
W okresie od 1 do 5 lat	6 612	19 540	130 012
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	218 012	273 255	289 187

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	2 888	3 144	3 634
W okresie od 1 do 5 lat	6 627	7 585	9 675
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	9 515	10 729	13 309
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	291	356	530
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	6 612	2 947	3 414
W okresie od 1 do 5 lat	2 612	7 426	9 365
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	9 224	10 373	12 779

5.14.Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD oraz denominowaną w EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych pomniejszonych o należności handlowe i środki pieniężne oraz powiększonych / pomniejszonych o nominal kontraktów FX Forward oraz FX Swap na sprzedaż / zakup waluty. Spółka wyznacza desygnowane walutowe pozycje monetarne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych, oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwą w polskich złotych na dzień 31 marca 2017 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

(kwoty w polskich złotych)

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku

Zobowiązania handlowe	- 52 172 817	- 288 718 406	- 52 172 817	- 288 718 406	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Należności handlowe	81 804 531	161 787 045	81 804 531	161 787 045	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Środki pieniężne	17 793 949	40 665 465	17 793 949	40 665 465	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
FX Forward EUR	-	- 3 414 720	-	- 105	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Kredyty	- 38 549 801	- 87 885 003	- 38 549 801	- 87 885 003	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Leasing finansowy	- 8 875 863	- 12 090 725	- 8 875 863	- 12 090 725	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Pozycje monetarne razem	-	- 189 656 345	-	- 186 241 730		

Instrumenty zabezpieczające – USD

(kwoty w polskich złotych)

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Zobowiązania handlowe	- 50 605 757	- 83 900 011	- 50 605 757	- 83 900 011	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Należności handlowe	12 859 234	44 150 168	12 859 234	44 150 168	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Środki pieniężne	28 314 997	3 416 745	28 314 997	3 416 745	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
FX Forward USD	-	897 536	-	-	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Kredyty	- 11 800 168	- 19 900 753	- 11 800 168	- 19 900 753	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Leasing finansowy	-	-	-	-	kwiecień / maj 2017	kwiecień / maj 2016
Pozycje monetarne razem	- 21 231 694	- 55 336 316	- 21 231 694	- 56 233 852		

*) 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

(kwoty w polskich złotych)

	3 miesiące do 31 marca 2017 roku	3 miesiące do 31 marca 2016 roku
Bilans otwarcia	-218 153	2 055 180
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	1 682 962	9 353 011
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	1 516 430	4 260 299
- korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat	1 516 430	4 260 299
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-

Bilans zamknięcia	-51 601	7 147 892
-------------------	---------	-----------

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2017 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 9 391 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 31 marca 2017 r. 7 735 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 r. 9 017 tys. zł.

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
1. Należności warunkowe	9 391	9 435	9 400
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 391	9 435	9 400
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 391	9 435	9 400
2. Zobowiązania warunkowe	7 735	9 017	37 915
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 735	9 017	37 915
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 725	6 922	18 023
- akredytywy	1 010	2 095	19 892
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	17 126	18 452	47 315

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

28 kwietnia 2017 r. odbyło się posiedzenie Rady Wierzycieli ACTION S.A. w restrukturyzacji, na którym Rada Wierzycieli działając na podstawie art. 315 prawa restrukturyzacyjnego podjęła Uchwałę w zakresie wyrażenia opinii dotyczącej Planu Restrukturyzacyjnego złożonego do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych w dniu 2 listopada 2016 r.

Przeważająca część działań podjętych przez Dłużnika w okresie restrukturyzacji została oceniona przez Radę pozytywnie, co do pewnej części rada nie wyraziła pozytywnej decyzji oraz zobowiązała Spółkę do wykonania określonych działań.

W przedmiotowej opinii Rada wskazała, iż: pozytywnie opiniuje kierunek działań Dłużnika w zakresie: rezygnacji lub znacznego ograniczenia kontraktów oraz projektów przynoszących niższe marże (od 2,2% do 2,6% marży); koncentracji na dalszym rozwoju kanałów dystrybucji o najwyższej rentowności takich jak E-Commerce oraz Kanał Dealerski oraz podejmowaniu istotnych działań celem podniesienia marży w kolejnych okresach; selektywnego wyboru dostawców zmierzającego do zwiększenia marży; reorganizacji działów biznesowych poprzez scentralizowanie działów zakupów i sprzedaży Dłużnika oraz jego spółki zależnej - SFERIS sp. z o.o.; rezygnacji z najmu magazynu w Nadarzynie; analizy stanów magazynowych oraz związaną z tym intensyfikacją sprzedaży towarów znajdujących się w magazynie Spółki celem utrzymania maksymalnej rotacji na poziomie około 21 dni, z zachowaniem jednak utrzymania poziomów niezbędnych do prowadzenia przez Dłużnika działalności oraz do zaspokojenia wierzycieli na rzecz których zostały ustanowione zastawy rejestrowe; redukcji kosztów prowadzenia działalności (w tym kosztów personalnych); konsolidacji podmiotów z Grupy Kapitałowej ACTION (zdefiniowanej w Planie).

Rada Wierzycieli nie wyraziła pozytywnej opinii w zakresie: warunków i zasad restrukturyzacji zobowiązań finansowych przedstawionych przez Spółkę; ewentualnej sprzedaży towarów znajdujących się w magazynie Spółki jedynie w celu zaspokajania bieżących potrzeb finansowych Dłużnika; zawartych w Planie prognoz i danych finansowych oraz szacunków wyceny majątku Dłużnika. Rada Wierzycieli wskazała, iż jej zdaniem prognozy finansowe powinny być bardziej szczegółowe. W tym miejscu Rada wskazała Spółce wytyczne według jakich jej zdaniem powinny być przygotowywane prognozy finansowe.

Zarząd Emitenta, odnosząc się do powyższych tez zawartych w opinii Rady Wierzycieli, a dotyczących niewyrażenia pozytywnej opinii przez Radę Wierzycieli, przedstawia poniżej swe stanowisko:

Warunki restrukturyzacji zobowiązań:

Spółka sporządziła już w Planie Restrukturyzacyjnym propozycje restrukturyzacji zobowiązań aby na możliwie wczesnym etapie postępowania restrukturyzacyjnego przedstawić wierzycielom i innym interesariuszom stanowisko w tym zakresie. Działanie to było niezbędne również z uwagi na konieczność sporządzenia i zamieszczenia w Planie Restrukturyzacyjnym tzw. testu prywatnego wierzyciela. Emitent podkreśla, że propozycje restrukturyzacji zobowiązań są wynikiem pogłębionych analiz i w pełni korespondują z zamieszczonymi w Planie Restrukturyzacyjnym prognozami na okres 5-letni. W ocenie Zarządu treść Planu Restrukturyzacyjnego w sposób jednoznaczny potwierdza te związki i zgodność propozycji restrukturyzacji zobowiązań z założonymi możliwościami Spółki. Dokument ten wskazuje również (w części obejmującej tzw. test prywatnego wierzyciela), że przedstawione w nim propozycje są wyraźnie korzystniejsze od przewidywanych warunków zaspokojenia wierzycieli w razie likwidacji majątku w ramach postępowania upadłościowego.

Ewentualna sprzedaż towarów jedynie w celu zaspokojenia bieżących potrzeb finansowych Dłużnika:

Spółka nie prowadzi sprzedaży towarów „jedynie w celu zaspokojenia bieżących potrzeb finansowych Dłużnika” i nie przedstawiła takiego rodzaju działania Planie Restrukturyzacyjnym. Zmniejszenie w takim samym stopniu stanów magazynowych, jak i poziomu sprzedaży jest konsekwencją (konieczną i logiczną) podejmowania tego rodzaju działań oraz wynikiem dostosowania zapasów do aktualnych potrzeb Emitenta i w żadnym razie nie może być podstawą wniosku o realizację sprzedaży w celu zaspokojenia wyłącznie potrzeb finansowych Spółki.

Prognozy, dane finansowe i szacunki wyceny majątku:

Rada Wierzycieli nie wyraziła pozytywnej opinii odnośnie prognoz, danych finansowych i szacunków wyceny majątku Spółki załączone do Planu Restrukturyzacyjnego. Uznała również, że nie są one wystarczająco szczegółowe i precyzyjne. Zdaniem Zarządu omawiane elementy Planu Restrukturyzacyjnego zostały sporządzone w sposób prawidłowy, staranny i z uwzględnieniem wieloletniego doświadczenia Spółki w prowadzonej działalności.

20 kwietnia 2017 r. odbyło się posiedzenie Rady Wierzycieli ACTION S.A. w restrukturyzacji, na którym Rada Wierzycieli zaaprobowała wniosek Spółki w sprawie wyrażania zgody na zawarcie aneksu z Bankiem PEKAO S.A. na podstawie, którego Bank udzieli nowego finansowania w formie odnawialnego limitu kredytu w rachunku bieżącym pod warunkiem nie ustanawiania nowych zabezpieczeń na rzecz Banku PEKAO S.A. i nie zwiększania dodatkowych zabezpieczeń. Powyższe uprawnia Spółkę do podpisania Aneksu nr 27 do Umowy nr 2005/1006392654 w rachunku bieżącym na podstawie, którego Bank udzieli Kredytobiorcy odnawialnego wielowalutowego kredytu w rachunku bieżącym („Kredyt”) w złotych polskich (PLN), w dolarach amerykańskich (USD) lub euro (EUR). Kredyt będzie udzielony na okres do dnia 29 grudnia 2017 roku („Okres Kredytowania”). Do ostatniego dnia Okresu Kredytowania Kredyt jest odnawialny.

Maksymalna łączna wysokość Kredytu w dniu zawarcia Aneksu Nr 27 do Umowy - wynosi wartości 9 135 456,79 EUR według kursu NBP z dnia zawarcia aneksu. Przedmiotowy kredyt ma być przeznaczony jest na finansowanie przez Kredytobiorcę jego bieżącej działalności.

W dniu 19.04.2017 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił zażalenie wniesione przez ATOS Polska S.A. na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie o uchyleniu postanowienia w przedmiocie nadania klauzuli wykonalności nakazowi zapłaty w postępowaniu upominawczym (sygn. akt VI ACz 590/17). Powyższe rozstrzygnięcia oznaczają, iż nakaz zapłaty z dnia 14.06.2016 r., na podstawie którego ATOS POLSKA S.A. zgłaszała roszczenie wobec Emitenta w kwocie 26.749.797,68 zł. utracił moc. Spółka, po doręczeniu jej powyższego nakazu zapłaty wniosła sprzeciw a przedmiotowa sprawa została skierowana na rozprawę.

Syndyk Masy Upadłości SFK Sp. z o.o. w upadłości (Spółki zależnej Emitenta) otrzymał cztery Decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Krakowie, w których Dyrektor Izby Administracji Skarbowej uchylił Decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie określające zobowiązania podatkowe oraz kwestionujące kwoty odliczonego przez spółkę podatku za okres od czerwca 2015 r. do września 2015 r. na łączną kwotę 2.766.008,00 zł. Uchylając przedmiotowe decyzje przekazano sprawy do ponownego rozpoznania. Organ odwoławczy jako jedną z przyczyn wydanego rozstrzygnięcia wskazał brak dowodów popełnienia nadużycia przepisów podatkowych skutkujących uszczupleniem należności skarbu państwa, która to okoliczność jest niezbędna do wyłączenia prawa do odliczenia podatku od towarów i usług.

10 kwietnia 2017 r. pełnomocnik procesowy Spółki złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy pozew przeciwko HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) o zapłatę kwoty 174 446 368,74 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, oraz nakazanie Pozwanej realizacji

Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym, Gwarancji i Akredytyw nr 51/2009 z dnia 29 maja 2009 r. w brzmieniu ustalonym aneksem nr 18 z dnia 23 czerwca 2016 r.

Emitent wskazuje, iż wysokość roszczenia dochodzonego niniejszym pozwem została ustalona na zlecenie Spółki przez biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw i obejmuje ona w szczególności utratę wartości przedsiębiorstwa powstałą na skutek działań Pozwanej.

III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Sprzedaż netto	434 229	1 089 529
Zysk brutto ze sprzedaży	24 633	67 346
<i>marża brutto</i>	<i>5,7%</i>	<i>6,2%</i>
EBIT	-17 204	2 239
<i>marża EBIT</i>	<i>-4,0%</i>	<i>0,2%</i>
Zysk netto	-17 601	382
<i>marża netto</i>	<i>-4,1%</i>	<i>0,04%</i>

W I kwartale 2017 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 434 229 tys. zł, co stanowi spadek o 60% w stosunku do poziomu sprzedaży zrealizowanej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W tym okresie Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 24 633 tys. zł oraz stratę operacyjną w wysokości 17 204 tys. zł. Strata netto osiągnięta przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji w I kwartale 2017 roku wyniosła 17 601 tys. zł.

Grupa wypracowała marżę brutto na sprzedaży o 0,5 p.p. niższą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji, największy wpływ na wyniki pierwszego kwartału 2017 miała przede wszystkim zmiana modelu biznesowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji, trwające postępowanie sanacyjne i związane z tym znaczne ograniczenie finansowania zewnętrznego Spółek wchodzących w skład Grupy oraz wyprzedaż zapasów przedsanacyjnych. Nie bez znaczenia pozostają także czynniki wynikające z bardzo trudnego i wymagającego otoczenia rynkowego oraz brak przełomowych innowacji w branży.

W drugim kwartale 2017 oczekuje się analogicznego popytu na towary oferowane przez podmioty Grupy w związku z:

- okresem wiosennym i letnim, który istotnie wpływa na zapotrzebowanie na produkty oferowane przez Grupę,
- pozyskiwaniem nowych partnerów i produktów odpowiadających aktualnemu popytowi,
- istotną zmianą strategii zarządzania Spółką,
- rozwojem kanału detalicznego oraz e-commerce w Grupie oraz wzrost bazy odbiorców,
- stabilną pozycją ACTION EUROPE na rynku niemieckim.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Najbardziej istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2017 były skutki toczącego się postępowania restrukturyzacyjnego i związane z tym ograniczenia:

- całkowita redukcja limitów kredytowych dla podmiotów Grupy przez ubezpieczycieli kredytu,
- brak limitów gwarancyjnych dla dostawców podmiotów Grupy,
- istotne ograniczenie dostępności linii kredytowych przez banki.

3. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

4 lipca 2014 roku ACTION S.A. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji.

Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Data wykupu obligacji wyznaczona została na dzień 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. Terminy wypłaty odsetek zapadają w okresach półrocznych.

Emitent informuje jednocześnie, że z uwagi na trwające w stosunku do niego postępowanie sanacyjne wierzytelności z tytułu wykupu i oprocentowania obligacji serii ACT01 040717, których terminy wypłaty przypadają po dniu otwarcia postępowania sanacyjnego:

a) objęte są układem z mocy prawa na podstawie art. 150 ust. 1 pkt 1) p.r. - (odsetki należne za okres sprzed otwarcia postępowania), art. 150 ust. 1 pkt 2) p. r. (odsetki należne za okres od dnia otwarcia postępowania) w zw. z art. 366 ust. 1 pkt 2) p.r.;

b) w związku z tym – na zasadzie art. 252 ust. 1 p. r. – świadczenia wynikające z ww. wierzytelności nie mogą być spełnione przed zakończenie postępowania sanacyjnego.

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.

W dniu 24 października 2014 roku spółka ACTION GAMES LAB S.A. zawarła umowę na zaciągnięcie pożyczki w kwocie 1 000 tys. zł od głównego udziałowca – Piotra Bielińskiego. Pożyczka jest oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej w wysokości WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy. Termin spłaty pożyczki przypada na 30 czerwca 2017 roku.

4. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W roku 2016 Spółka poniosła stratę.

5. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Spółki podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz na rok 2017.

6. Skutki zmian w strukturze Grupy

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności Spółki

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu za rok 2016, tj. 25 kwietnia 2017 r. byli:

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%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7.07%	1 199 390	7.07%
Pozostali	8 852 404	52.21%	8 852 404	52.21%

*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia za I kwartał 2017 r. sprawozdania nie 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%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7.07%	1 199 390	7.07%
Pozostali	8 852 404	52.21%	8 852 404	52.21%

*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami

Na dzień przekazania raportu za rok 2016 tj. 25 kwietnia 2017 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Karol Orzechowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	500

Według posiadanych przez Spółkę informacji, powyższy stan - zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za I kwartał 2017, tj. 30 maja 2017 r. i przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Karol Orzechowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	5 323

9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym raportem odnośnie Spółki kontynuowano postępowanie dotyczące zobowiązań Emitenta, których wartość, ustalona odrębnie dla poszczególnych postępowań i łącznie dla wszystkich postępowań, stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

Powyższe postępowanie prowadzone jest przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa ATOS POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie przeciwko Emitentowi o zapłatę 26,7 mln zł. W toku postępowania:

a) Sąd Okręgowy w W-wie 14.06.2016 r. wydał na ww. kwotę nakaz zapłaty. Orzeczenie nie zostało doręczone Spółce zgodnie z procedurą. Po powzięciu informacji o jego wydaniu Spółka wniosła o doręczenie orzeczenia i uchylenie postanowienia o nadaniu klauzuli wykonalności;

b) Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 21.12.2016 r. wydał postanowienie o uchyleniu postanowienia z dnia 7.10.2016 r. w przedmiocie nadania klauzuli wykonalności nakazowi zapłaty z dnia 14.06.2016 r. Powód wniósł zażalenie na postanowienie o uchyleniu postanowienia o nadaniu klauzuli wykonalności. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił powyższe zażalenie. Spółka wniosła skutecznie sprzeciw od ww. nakazu zapłaty, w następstwie czego orzeczenie to utraciło moc. Sprawa została skierowana na rozprawę. Do chwili obecnej nie został wyznaczony termin posiedzenia.

Postępowanie powyższe ujęte zostało w niniejszej nocie w związku z obniżeniem wartości kapitałów własnych Emitenta na dzień 31.12.2016 r. Emitent informuje również, że w nocie 3.3 *Podatki* przekazał jak dotychczas informacje dotyczące istotnych postępowań podatkowych.

10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W okresie objętym raportem w Grupie nie wystąpiły żadne nietypowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Zobowiązania zabezpieczające (gwarancje, poręczenia i akredytywy) wobec podmiotów trzecich, wynikające z umów podpisanych wg stanu na dzień 31 marca 2017 r. wynosiły 7 735 tys. zł. Udział wartości udzielonych gwarancji i poręczeń w wartości kapitału własnego Spółki przekroczył 10%. Szczegółowy opis udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiono w nocie 6 *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

12. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Zgodnie z treścią złożonego Planu Restrukturyzacyjnego Spółka do końca drugiego kwartału 2017 roku zamierza znacząco (tj. o co najmniej 20%) zredukować koszty personalne. Działania te odbywać się będą głównie poprzez redukcje etatów, łączenie kompetencji oraz zacieśnianie struktury organizacyjnej. Informacje dotyczące oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań zawarte są w nocy 2.2. *Kontynuacja działalności*.

13. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca 2017 roku

W roku 2017 głównym czynnikiem determinującym wyniki działalności Grupy, nadal będzie przebieg oraz wynikające stąd skutki postępowania restrukturyzacyjnego. Dlatego też, ACTION S.A. w restrukturyzacji planuje realizować zadania opisane szczegółowo w Planie Restrukturyzacyjnym. Zdaniem Zarządu, realizacja założeń przyjętych w Planie restrukturyzacyjnym pozwoli na wykonanie prognoz finansowych stanowiących załącznik do Planu.

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

ACTION S.A. ma powiązania osobowe z podmiotami: ACTION CT WANTUŁA Sp. j., ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o., ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. oraz TYTANID Sp. z o.o., które nie dają Spółce kontroli ani znaczącego wpływu.

14.1. Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy a podmiotami powiązanymi nie objętymi konsolidacją.

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

Dane na dzień 31 marca 2017 roku oraz za okres 1.01.2017 - 31.03.2017

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	0	9	0	95
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****)	0	0	0	83
ACTION ENERGY Sp. z o. o. *****)	9 116	0	115	2 236
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	9 116	9	115	2 414

***) 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 marca 2016 roku oraz za okres 1.01.2016 - 31.03.2016

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	125	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	0	22	0	360
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****)	0	15	0	153
ACTION ENERGY Sp. z o. o. *****)	503	0	208	133
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	628	37	208	646

*) 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

*****) 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.

14.2. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją.

Dane na dzień 31 marca 2017 roku oraz za okres 1.01.2017 - 31.03.2017

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	2	0	17	27
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	2	0	17	27

Dane na dzień 31 marca 2016 roku oraz za okres 1.01.2016 - 31.03.2016

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	3	12	140	151
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	3	12	140	151

IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kwartalny kończący się 31 marca 2017 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

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.) a także późniejszymi zmianami tego rozporządzenia wprowadzonymi Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 r. zmieniającym 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 2016 r., poz. 860), Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone 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.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2017 r.

V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

Wybrane dane finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał	I kwartał	I kwartał	I kwartał
	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	333 674	929 497	77 796	213 388
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	12 020	47 618	2 802	10 932
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-13 137	6 878	-3 063	1 579
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-13 501	4 122	-3 148	946
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	75 904	-730	17 697	-168
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-614	-1 152	-143	-264
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-51 851	30 235	-12 089	6 941
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	23 439	28 353	5 465	6 509
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,80	0,24	-0,19	0,06
	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016
X. Aktywa, razem	721 526	821 968	170 986	185 797
XI. Zobowiązania	536 782	623 858	127 206	141 017
XII. Zobowiązania długoterminowe	6 427	19 339	1 523	4 371
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	530 355	604 519	125 682	136 645
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	184 744	198 110	43 780	44 781
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	402	383
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję *** (w zł / EUR)	10,89	11,68	2,58	2,64

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

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

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2017-31.03.2017	4,2891	4,2198	4,3308	4,2198
01.01.2016-31.12.2016	4,3757	4,2684	4,4405	4,4240
01.01.2016-31.03.2016	4,3559	4,2684	4,4405	4,2684

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

- pozycje dotyczące 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 1 kwartał 2017 roku – 1 Euro = 4,2891 zł, za 1 kwartał 2016 roku – 1 Euro = 4,3559 zł;

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2017 r. - 1 Euro = 4,2198 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. - 1 Euro = 4,4240 zł oraz na dzień 31 marca 2016 r. 1 Euro = 4,2684 zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	I kwartał okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	I kwartał okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	333 674	929 497
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-321 654	-881 879
Zysk brutto ze sprzedaży	12 020	47 618
Koszty sprzedaży i marketingu	-19 390	-34 597
Koszty ogólnego zarządu	-6 170	-6 015
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 224	523
Pozostałe koszty i straty	-821	-651
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-13 137	6 878
Koszty finansowe	-364	-2 098
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-13 501	4 780
Podatek dochodowy	0	-658
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-13 501	4 122
Inne składniki pełnego dochodu		
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	167	5 094
Podatek dochodowy	-32	-968
Inne składniki pełnego dochodu netto	135	4 126
Całkowite dochody za okres	-13 366	8 248
Zysk/Strata przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)		
Podstawowy	-0,80	0,24
Rozwodniony	-0,80	0,24
Liczba akcji	16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji	16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2017 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	168 416	169 402	174 236
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	9 222	9 546	10 260
Nieruchomości inwestycyjne	6 673	6 673	6 673
Aktywa finansowe	26 785	26 785	41 448
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	8 622
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 158	1 190	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	0
	212 254	213 596	241 239
Aktywa obrotowe			
Zapasy	126 626	143 560	490 551
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	198 805	303 171	419 418
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 742	5 742	87
Pochodne instrumenty finansowe	0	306	0
Pozostałe aktywa finansowe	15 180	16 113	17 245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	162 919	139 480	53 417
Razem aktywa	509 272	608 372	980 718
	721 526	821 968	1 221 957
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	90 859	104 360	279 853
Pozostałe składniki kapitału własnego	-42	-177	5 790
Razem kapitał własny	184 744	198 110	379 570
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	6 427	19 339	129 547
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	6 126
	6 427	19 339	135 673
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	353 485	388 010	578 988
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	175 731	215 370	126 278
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 139	1 139	1 357
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	91
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	530 355	604 519	706 714
Razem zobowiązania	536 782	623 858	842 387
Razem pasywa	721 526	821 968	1 221 957

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2017 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	104 360	30 000	-177	198 110
Całkowite dochody ogółem			-13 501		135	-13 366
Dywidendy wypłacone						
Inne						
Stan na 31 marca 2017 r.	1 696	62 231	90 859	30 000	-42	184 744
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	275 731	34 164	1 664	371 332
Całkowite dochody ogółem			-154 414		-1 841	-156 255
Dywidendy wypłacone			-16 957			-16 957
Inne	35	4 119		-4 164		-10
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1 696	62 231	104 360	30 000	-177	198 110
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	275 731	34 164	1 664	371 332
Całkowite dochody ogółem			4 122		4 126	8 248
Dywidendy wypłacone						
Inne	35	4 119		-4 164	0	-10
Stan na 31 marca 2016 r.	1 696	62 231	279 853	30 000	5 790	379 570

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2017 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartały okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	I kwartały okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-13 501	4 122
Korekty:	89 405	-4 852
Podatek dochodowy	0	658
Podatek dochodowy zapłacony	0	-3 355
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 368	3 171
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	305	91
Przychody z tytułu odsetek	-600	-218
Koszty z tytułu odsetek	364	2 098
Pozostałe	193	5 094
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	16 934	-107 265
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	104 366	210 507
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-34 525	-115 633
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	75 904	-730
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 045	-250
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	161
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	431	-1 063
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-614	-1 152
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	34 227
Spłata kredytów i pożyczek	-50 863	0
Wypłacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-362	-2 938
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-626	-1 054
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-51 851	30 235
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	23 439	28 353
Stan środków pieniężnych na początek okresu	139 480	25 064
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	162 919	53 417

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2017 r.

Informacja dodatkowa

1. Istotne wielkości szacunkowe

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane po uwzględnieniu kompensaty. Kompensaty dokonano z uwagi na jednorodność tych składników oraz sposób ich rozliczenia.

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 182	9 356
	1 182	9 356
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	24	8 166
	24	8 166
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 158	1 190
Aktywa/Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	1 158	1 190

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

	31.03.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	1 190	-6 327
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	7 085
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-32	432
Stan na koniec okresu	1 158	1 190

2. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

2.1 Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-17 374	-2 392	-2 392
Utworzony	0	-14 982	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-17 374	-17 374	-2 392

2.2 Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-10 492	-104	-104
Utworzony	0	-10 388	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-10 492	-10 492	-104

2.3 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-9 010	-2 781	-2 781
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	-6 229	-598
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	4 335	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-4 675	-9 010	-3 379

Zarówno na dzień 31 marca 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

2.4 Odpisy aktualizujące wartość należności tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-12 693	-12 193	-12 193
Utworzony	0	-4 823	-4
Wykorzystany	0	4 047	0
Rozwiązany	0	276	0
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-12 693	-12 693	-12 197

3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2017 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 9 391 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 31 marca 2017 r. 59 567 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 r. 63 390 tys. zł.

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
1. Należności warunkowe	9 391	9 435	9 400
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 391	9 435	9 400
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 391	9 435	9 400
2. Zobowiązania warunkowe	59 567	63 390	97 139
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	51 832	54 373	59 224
- udzielonych gwarancji i poręczeń	51 832	54 373	59 224
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 735	9 017	37 915
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 725	6 922	18 023
- akredytywy	1 010	2 095	19 892
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	68 958	72 825	106 539

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 marca 2017 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 59 567 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (368 tys. USD) 1 452 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (538 tys. EUR) 2 273 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę (501 tys. USD) 1 010 tys. zł.

na rzecz powiązanych jednostek

Gwarancje korporacyjne na kwotę (12 200 tys. EUR) 51 482 tys. zł.
Umowy poręczania na kwotę 350 tys. zł

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 30 maja 2017 roku.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2017 r.