



SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ACTION S.A. W  
RESTRUKTURYZACJI  
za okres od 1 stycznia do  
31 grudnia 2017

27 KWIETNIA 2018 ROKU

Spis treści .....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego .....	5
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	6
III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku .....	7
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	11
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	13
1. Informacje ogólne.....	13
2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności.....	15
Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
Wartości niematerialne .....	25
Koszty finansowania zewnętrznego .....	25
Nieruchomości inwestycyjne .....	25
Utrata wartości aktywów niefinansowych .....	25
Instrumenty finansowe.....	26
Instrumenty pochodne .....	28
Zapasy.....	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	29
Kapitał akcyjny .....	29
Leasing.....	29
Świadczenia pracownicze .....	29
Rezerwy .....	29
Przychody ze sprzedaży .....	29
Koszty operacyjne .....	30
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	30
Koszty finansowe.....	30
Podatek dochodowy.....	30
Zysk/strata netto na akcję .....	31

3.	Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia .....	31
4.	Połączenia jednostek.....	34
	Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej .....	35
	Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów .....	37
5.	Umorzenie udziałów spółki zależnej .....	38
6.	Informacje dotyczące segmentów działalności .....	38
7.	Przychody i koszty .....	39
8.	Podatek dochodowy .....	41
9.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	44
10.	Zysk/strata na akcję .....	45
11.	Dywidenda na akcję .....	45
12.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	46
13.	Wartości niematerialne .....	48
14.	Nieruchomości inwestycyjne .....	49
15.	Aktywa finansowe .....	50
16.	Zapasy .....	53
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	53
18.	Pochodne instrumenty finansowe .....	54
19.	Pozostałe aktywa finansowe .....	55
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	56
21.	Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały .....	56
22.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	58
23.	Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania .....	58
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	63
25.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	64
26.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	65
27.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	67
28.	Zarządzanie kapitałem .....	67
29.	Instrumenty finansowe .....	69
30.	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....	77
31.	Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne .....	77
32.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	78
33.	Struktura zatrudnienia .....	78
34.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących .....	79
35.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej .....	80
36.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego .....	80

do badania sprawozdań finansowych .....	80
37. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne.....	81
38. Transakcje z osobami zarządzającymi.....	81
39. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	81

## **I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zmianami).

Roczne sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 31 grudnia 2017 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

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

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

ACTION S.A., 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.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Poznaniu, dokonujący audytu rocznego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego audytu spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

### III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 380 511	2 723 794	325 232	622 482
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	90 369	127 760	21 290	29 198
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-47 871	-151 665	-11 278	-34 661
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-52 081	-152 030	-12 270	-34 744
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 245	114 121	10 895	26 081
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 041	-3 048	245	-697
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-113 973	3 770	-26 851	862
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	-66 687	114 843	-15 711	26 246
IX. Zysk/strata na jedną akcję zwykłą *) ( w zł / EUR)	-3,07	-8,97	-0,72	-2,05
	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>
X. Aktywa, razem	619 694	832 603	148 576	188 201
XI. Zobowiązania	485 438	646 675	116 387	146 174
XII. Zobowiązania długoterminowe	5 697	19 540	1 366	4 417
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	479 741	627 135	115 021	141 757
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	134 256	185 928	32 189	42 027
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	407	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)	7,92	10,96	1,90	2,48

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

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

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

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

- pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 2017 rok – 1 Euro = 4,2447 zł, za 2016 rok – 1 Euro = 4,3757 zł;
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 Euro = 4,1709 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. - 1 Euro = 4,4240 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do EUR

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2017 - 31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709
01.01.2016 - 31.12.2016	4,3757	4,2684	4,4405	4,4240

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

<b>Okres</b>	<b>Kurs średni w okresie</b>	<b>Kurs minimalny w okresie</b>	<b>Kurs maksymalny w okresie</b>	<b>Kurs na ostatni dzień okresu</b>
01.01.2017 - 31.12.2017	3,7439	3,4813	4,2271	3,4813
01.01.2016 - 31.12.2016	3,9680	3,7590	4,1793	4,1793

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

<b>Okres</b>	<b>Kurs średni w okresie</b>	<b>Kurs minimalny w okresie</b>	<b>Kurs maksymalny w okresie</b>	<b>Kurs na ostatni dzień okresu</b>
01.01.2017 - 31.12.2017	4,8457	4,7001	5,1975	4,7001
01.01.2016 - 31.12.2016	5,3355	4,8061	5,8443	5,1445



## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	(7.2)	1 380 511	2 723 794
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7.3)	-1 290 142	-2 596 034
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>90 369</b>	<b>127 760</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(7.3,7.4)	-97 400	-148 481
Koszty ogólnego zarządu	(7.3,7.4)	-29 199	-31 310
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(7.5)	3 220	3 671
Pozostałe koszty i straty	(7.6)	-14 861	-103 305
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-47 871</b>	<b>-151 665</b>
Koszty finansowe	(7.7)	-2 720	-7 517
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-50 591</b>	<b>-159 182</b>
Podatek dochodowy	(8)	-1 490	7 152
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>		<b>-52 081</b>	<b>-152 030</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>			
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		371	-2 273
Podatek dochodowy		-70	432
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		<b>301</b>	<b>-1 841</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>-51 780</b>	<b>-153 871</b>
<b>Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	(10)	-3,07	-8,97
Rozwodniony	(10)	-3,07	-8,97
<b>Liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>

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

---

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

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(12)	163 076	172 091
Wartość firmy		0	0
Inne wartości niematerialne	(13)	8 495	8 535
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	3 545	3 545
Aktywa finansowe	(15)	11 901	11 901
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	0	1 560
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		297	950
		<b>187 314</b>	<b>198 582</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	(16)	114 570	153 160
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	226 646	314 905
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		900	6 061
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	306
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	8 578	11 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	81 686	148 373
		<b>432 380</b>	<b>634 021</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>619 694</b>	<b>832 603</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał akcyjny	(21.1)	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	(21.2)	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	(21.2)	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	(21.2)	40 205	92 178
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(21.2)	124	-177
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>134 256</b>	<b>185 928</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	5 697	19 540
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	0	0
		<b>5 697</b>	<b>19 540</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	361 396	410 210
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	117 185	215 453
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(22)	1 160	1 472
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
		<b>479 741</b>	<b>627 135</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>485 438</b>	<b>646 675</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>619 694</b>	<b>832 603</b>

Piotr Bieliński                      Sławomir Harazin  
Prezes Zarządu                      W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>92 178</b>	<b>30 000</b>	<b>-177</b>	<b>185 928</b>
Całkowite dochody ogółem			-52 081		301	-51 780
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						0
Inne			108			108
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>40 205</b>	<b>30 000</b>	<b>124</b>	<b>134 256</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>1 661</b>	<b>58 112</b>	<b>261 300</b>	<b>34 164</b>	<b>1 664</b>	<b>356 901</b>
Całkowite dochody ogółem			-152 030		-1 841	-153 871
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem			-16 957			-16 957
Inne	35	4 119	-135	-4 164		-145
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>92 178</b>	<b>30 000</b>	<b>-177</b>	<b>185 928</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota

		okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>		<b>-50 285</b>	<b>-159 182</b>
<b>Korekty:</b>		<b>96 530</b>	<b>273 303</b>
Podatek dochodowy	(8)	0	0
Podatek dochodowy zapłacony		5 076	3 238
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7.3,12,13)	9 578	10 844
Zysk (Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		2 980	16 992
Przychody z tytułu odsetek	(7.5)	-1 600	-1 163
Koszty z tytułu odsetek	(7.7)	2 720	7 517
Pozostałe	(30)	103	-2 582
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(30)		
Zapasy		42 703	266 442
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		85 214	300 093
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-50 244	-328 078
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>46 245</b>	<b>114 121</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-615	-2 070
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		56	112
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(31)	1 600	-1 090
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>1 041</b>	<b>-3 048</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji akcji		0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		0	14 295
Splata kredytów i pożyczek		-110 329	0
Wyplacone dywidendy	(11)	0	0
Odsetki zapłacone		-1 093	-5 944
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-2 551	-4 571
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	-10
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-113 973</b>	<b>3 770</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>-66 687</b>	<b>114 843</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu		148 373	33 356
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		0	174
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>		<b>81 686</b>	<b>148 373</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	<b>ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji</b>
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Zamienie
Adres:	ul. Dawidowska 10, 05-500 Piaseczno
Krajowy Rejestr Sądowy:	KRS 0000214038
Numer telefonu:	(+48 22) 332 16 00
Numer faksu:	(+48 22) 332 16 10
E-mail:	<a href="mailto:action@action.pl">action@action.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.action.pl">www.action.pl</a>
Numer REGON:	011909816
Numer NIP:	527-11-07-221

#### 1.1.Przedmiot działalności

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

Jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10. 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. Spółka aktualnie zarejestrowana jest w XIV Wydziale Gospodarczym Sądu Rejestrowego dla M. St. Warszawy. 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).

Zmiana siedziby ACTION S.A. w restrukturyzacji została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 lipca 2017 roku.

#### 1.2.Skład organów Spółki

Na dzień bilansowy skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

##### Zarząd

Prezes	Piotr Bieliński
Wiceprezes	Sławomir Harazin

Na podstawie postanowienia (sygn. akt X GR 38/16) z dnia 1 sierpnia 2016 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym ustanowiony został Pan Krzysztof Gołąb. Sąd restrukturyzacyjny udzielił Spółce zezwolenia na wykonywanie zarządu nad całością jej przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu. Na dokonanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu wymagana jest zgoda Zarządcy, chyba, że ustawa przewiduje zezwolenia udzielanego przez Radę Wierzycieli.

12 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 12 października 2017 roku ze składu Zarządu Pana Edwarda Wojtysiaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

Iwona Bocianowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,  
Adam Świtalski – członek niezależny Rady Nadzorczej,  
Piotr Chajderowski – członek niezależny Rady Nadzorczej,  
Krzysztof Kaczmarczyk – członek Rady Nadzorczej,  
Marek Jakubowski – członek Rady Nadzorczej.

### **1.3.Struktura akcjonariatu**

Wykaz akcjonariuszy Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale akcyjnym oraz w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A. w restrukturyzacji	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%

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

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A. w restrukturyzacji	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%

### **1.4.Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

## **2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności**

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

### **2.1. Ogólne zasady sporządzenia**

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

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

### **2.2. Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

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

W 2016 roku w związku z otrzymaniem decyzji UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.4. Podatki, Zarząd ACTION S.A. 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 Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki 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 całej Grupy Kapitałowej w której Spółka jest Jednostką Dominującą, kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 263 000 tys. zł w 2016 roku i 142 000 tys. zł w 2017 roku oraz analogicznie koszty zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 249 000 tys. zł. w 2016 roku oraz 131 000 tys. zł w 2017 roku. Ich wysokość zależna jest 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 Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2017 roku posiada środki finansowe w kwocie 85 498<sup>1</sup> tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 235 975<sup>1</sup> tys. zł z terminami płatności od 15 do 120 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę w 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.

---

<sup>1</sup> Zgodnie z Sprawozdaniem Skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Action S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

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.

Z dniem 31 grudnia 2017 r. wygasła umowa finansowania zawarta z Bankiem Pekao S.A., obecnie jednak w dalszym ciągu funkcjonuje Umowa nr 2017/149/DDF z Bankiem Pekao S.A. umożliwiającą wystawianie gwarancji i akredytyw na rzecz dostawców Spółki.

Spółka pozostaje w staraniach o pozyskiwanie nowych źródeł finansowania dłużnego. Pierwszych decyzji instytucji finansowych w tym zakresie Spółka spodziewa się w drugim kwartale 2018.

Dnia 4 lipca 2017 roku Sędzia-Komisarz na podstawie art. 315 ust.1 Prawa restrukturyzacyjnego zaakceptował złożony przez Dłużnika w listopadzie 2016 r. Plan Restrukturyzacyjny. Zatwierdzenie Planu Restrukturyzacyjnego skutkowało podjęciem przez Zarząd Dłużnika kolejnych działań związanych z konsolidacją Grupy Kapitałowej ACTION, tj. z połączeniem ACTION S.A. w restrukturyzacji ze spółkami zależnymi: ACTINA Sp. z o.o., SFERIS Sp. z o.o., RETAIWORLD Sp. z o.o., GRAM.PL Sp. z o.o. Zgodnie ze złożonym planem połączenia, łączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą zgodnie z art. 492§1 kodeksu spółek handlowych.

W dniu 24 listopada 2017 r. sąd dokonał rejestracji połączenia Emitenta z ww. spółkami zależnymi.

Dnia 5 lipca 2017 roku Spółka została poinformowana, o wydaniu przez Sędziego-Komisarza postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie w sprawie o sygn. akt X GRs 8/16 postanowienia z dnia 4 lipca 2017 r., w którym Sędzia-Komisarz dokonał zmian składu Rady Wierzycieli. Na podstawie powyższego orzeczenia ze składu Rady Wierzycieli odwołano, w trybie art. 125 ust. 2 Prawa restrukturyzacyjnego, Societe Generale S.A. Oddział w Polsce oraz powołano na członka Rady Wierzycieli PKO PB S.A. z siedzibą w Warszawie. Odwołanie Societe Generale S.A. Oddział w Polsce nastąpiło w związku ze spłatą wszystkich zobowiązań przez Spółkę wobec banku z dniem 29 maja 2017 r., na skutek czego Societe Generale S.A. Oddział w Polsce przestała być wierzycielem ACTION S.A. w restrukturyzacji i dalsze sprawowanie funkcji przez bank w Radzie Wierzycieli przestało służyć interesom ogółu wierzycieli oraz ekonomicznie i celom postępowania restrukturyzacyjnego.

Zaznaczamy, że 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 poczynawszy od dnia 1 sierpnia 2016 r. znacznie ograniczyła koszty operacyjne oraz 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 analiza dotychczasowych kosztów prowadzenia działalności i sporządzona w oparciu o te założenia najnowsza prognoza cash flow. Prognoza ta, wraz z założeniami została pozytywnie oceniona podczas niezależnej weryfikacji wykonanej przez Spółkę KPMG. Co ważne, prognoza cash flow została przygotowana w wariantcie 5 letnim 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 31 grudnia 2017 r., podmioty Grupy korzystały z kredytów krótkoterminowych o wartości 29 078<sup>2</sup> tys. zł, z czego przypadających na ACTION S.A. w restrukturyzacji na kwotę 12 526 tys. zł. w tym kredytów inwestycyjnych na łączną kwotę 12 526 tys. zł.

Na koniec grudnia 2017 r. Spółka zabezpieczała finansowanie działalności ze środków własnych oraz w ramach kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., którego spłata następuje

---

<sup>2</sup> Zgodnie z Sprawozdaniem Skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Action S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017



w równych miesięcznych ratach do końca 2018 r. Ustalono z Bankiem kwoty i terminy są w pełni realizowane.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Action Europe GmbH korzysta z następujących limitów kredytowych:

1. Udzielony przez Deutsche Bank w wysokości 2 971 tys. EUR na koniec grudnia 2017 r. Zgodnie z zawartymi aneksami strony uzgodniły, że w roku 2018 kredyt zostanie zmniejszony do kwoty 2 211 tys. EUR co nastąpi poprzez spłatę w czterech ratach po 190 tys. EUR każda, płatna na koniec każdego kwartału 2018 r. W pozostałej części kredyt jest bezterminowy.
2. Udzielony przez PKO BP z siedzibą we Frankfurcie (Niemcy) którego wartość na koniec grudnia 2017 r. wynosiła 929 tys. EUR. Strony postanowiły, że w trakcie roku 2018 nastąpią cztery kwartalne spłaty w wysokości 60 tys. EUR każda, płatne na koniec każdego kwartału 2018 r. Ostateczna spłata kredytu przypada na 31 stycznia 2019 r.
3. Udzielony przez Sachsen Bank, którego wartość dostępnego kredytu na koniec 2017 roku wynosiła 553 tys. EUR. Strony ustaliły, że całkowita spłata kredytu nastąpi w lipcu 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. Poręczony kredyt został jednak w części spłacony przez pożyczkobiorcę w związku z czym aktualna wysokość zobowiązania Spółki z tego tytułu wynosi 1 908 tys. euro. Należność ta jest objęta układem z mocy prawa.

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.

W dniu 11 grudnia 2017 r. odbyło się posiedzenie Rady Wierzycieli ACTION S.A. w restrukturyzacji, na którym to Rada Wierzycieli podjęła uchwały nr 2 i 3 zgodnie, z którymi Rada Wierzycieli zwróciła się do Zarządcy oraz dłużnika o przygotowanie a następnie przedstawienie Radzie Wierzycieli niezależnej opinii eksperckiej w zakresie: stopnia zaspokojenia wierzycieli Spółki oraz projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu.

W dniu 27 marca 2018 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji otrzymał od KPMG Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („KPMG”) raporty zawierające podsumowanie kluczowych wniosków z analizy (i) stopnia zaspokojenia wierzycieli Spółki oraz (ii) projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu.

Powyższa analiza wykazała, iż szacowany stopień zaspokojenia wierzycieli Spółki (z wyłączeniem wierzytelności zabezpieczonych na majątku Spółki oraz wierzytelności wynikających z procesu restrukturyzacji) może wynieść 54% w przypadku likwidacji majątku oraz 71% w przypadku postępowania w trybie art. 56a Prawa upadłościowego ze sprzedażą całości przedsiębiorstwa tzw. Pre-Pack. Informacja o stopniu zaspokojenia została sporządzona według wstępnych niezbadanych przez biegłego rewidenta danych sporządzonych przez Spółkę na dzień 31.12.2017 roku oraz listy wierzytelności aktualnej na dzień 22.03.2018 roku. Szacunkowa wartość majątku do podziału pomiędzy wierzycieli została oszacowana z wykorzystaniem metody skorygowanych aktywów netto, której kalkulacja została zmodyfikowana przez wyceniającego w taki sposób, aby uwzględnić specyfikę wyceny na potrzeby postępowania upadłościowego. Wartość oszacowania majątku przedsiębiorstwa Spółki w postępowaniu upadłościowym została określona na poziomie 337,1 mln zł, a po zmniejszeniach o szacowane koszty likwidacji i spłatę zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki, oraz spłatę zobowiązań powstałych w procesie restrukturyzacji do zaspokojenia wierzycieli pozostanie kwota 188,9 mln zł w wariantcie likwidacji majątku Spółki oraz 247,9 mln zł w wariantcie sprzedaży w trybie art. 56a Prawa upadłościowego, tzw. Pre-Pack. Kwota Wierzytelności według wyżej wymienionego spisu wyniosła 354 821 698,99 zł (w tym wierzytelności uprawniających do głosowania 349 810 559,99 zł).

W powyższym raporcie wskazano również na ewentualne konsekwencje niekorzystnego rozstrzygnięcia prowadzonych postępowań dot. podatku VAT (w kwocie 75,3 mln zł.), iż w takim przypadku stopień zaspokojenia wierzycieli uległ by obniżeniu z poziomu 54% do 44% w trybie likwidacyjnym oraz z 71% do 58% w trybie art. 56a (tzw. Pre Pack).

Zdaniem KPMG, istnieją przesłanki, aby uznać, iż przedstawione przez Zarząd Spółki projekcje finansowe zawarte w Prognozie finansowej na okres od Q IV 2017 r. – 2022 r., opublikowanej raportem bieżącym nr

93/2017 z 27.11.2017 r. oraz przyjęte przez Zarząd Spółki założenia leżące u ich podstaw są możliwe do wykonania. Jednocześnie KPMG poddaje Zarządowi do rozważenia sugestie dokonania modyfikacji niektórych założeń, które mogą skutkować wypracowaniem wyższych przepływów pieniężnych. W takim wariantcie szacowana wartość dodatkowych środków pieniężnych na koniec okresu prognozy wynosi około 60 mln zł (łącznie około 200 mln zł). Zmiana jest efektem wydłużenia okresu spłaty zobowiązań o charakterze handlowym (wskaźnika rotacji). Jednocześnie KPMG zastrzegają, że wspomniana sugestia uzależniona jest od spełnienia się określonych uwarunkowań w tym w szczególności osiągnięciem szybkiego porozumienia w sprawie zawarcia akceptowalnego dla wszystkich stron układu.

W dniu 30 marca 2018 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji poinformował, iż w dniu 30 marca 2018 r. podjął decyzję o przystąpieniu do przeglądu opcji strategicznych w przedmiocie współpracy inwestycyjnej dotyczącej spółki zależnej Emitenta - ACTION EUROPE GmbH. W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Emitenta zamierza dokonać oceny uwarunkowań rynkowych i form możliwej współpracy. Odbędzie się to poprzez przesłanie umów o zachowaniu poufności („NDA”) do potencjalnych inwestorów wraz z tzw. teaser'em, a następnie - po podpisaniu NDA - przesłanie memorandum informacyjnego do potencjalnych inwestorów. Dla zapewnienia prawidłowej realizacji opisanych czynności Spółka rozpoczęła współpracę z doradcami: CridoCorporate Finance Sp. z o.o. oraz Crido Legal J. Ziółek i Wspólnicy Sp. k.

Ponadto w dniu 4 kwietnia 2018 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do negocjacji z Wierzycielami Spółki w postępowaniu sanacyjnym celem zawarcia układu. Prowadzone negocjacje z Wierzycielami dotyczyć będą zagadnień kluczowych dla treści układu, tj. w szczególności warunków restrukturyzacji zobowiązań Spółki.

Zdaniem Spółki, po złożeniu Planu Restrukturyzacyjnego nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wskazywałyby na 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.

Od początku postępowania sanacyjnego do chwili sporządzania sprawozdania, według wiedzy Zarządu, doręczono do Spółki 23 sprzeciwy, na które Spółka udzieliła odpowiedzi, oraz zostało rozpoznanych pięć 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.

Rozpoznając czwarty sprzeciw Sędzia-Komisarz postanowił o jego częściowym uznaniu i częściowym oddaleniu. Sprzeciw dotyczył wierzytelności ujętej w spisie, jako przysługująca innemu wierzycielowi, w związku z czym, łączna suma spisu wierzytelności nie uległa zmianie.

Piąty sprzeciw dotyczył uznania wierzytelności zamieszczonej w spisie wierzytelności spornych, jako uprawniającej do głosowania. Rozpoznając piąty sprzeciw Sędzia-Komisarz postanowił o jego częściowym odrzuceniu i częściowym oddaleniu. Wierzyciel wniósł zażalenie od tego postanowienia zaskarżając je w części.

Mając na uwadze, że na postanowienie w przedmiocie sprzeciwu przysługuje zażalenie (art. 95 ust. 5 p. r.), a według wiedzy Spółki taki środek odwoławczy został wniesiony od jednego z postanowień dotyczących ww. rozpoznanych sprzeciwów, rozstrzygnięcie w tej sprawie nie jest prawomocne. Z tych powodów, według szacunków Spółki, zatwierdzenie spisu wierzytelności (co stanowi czynność konieczną do zwołania zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem, zgodnie z art. 98 p. r.) nastąpi prawdopodobnie nie wcześniej niż w drugim kwartale 2018 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 liczbą wierzycieli (ponad 1600) i koniecznością dostosowania do niej trybu głosowania nad układem założyć należy, że przeprowadzenie omawianego głosowania nie nastąpi w pierwszym półroczu 2018 roku lecz najwcześniej w trzecim kwartale tego roku. Zgodnie z treścią art. 110 ust. 1 p.r. głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli przeprowadza się pisemnie, a opis przebiegu i wynik głosowania zamieszcza się w protokole. Wierzyciel, który stawiał się osobiście na zgromadzeniu wierzycieli, może oddać głos ustnie do protokołu. Spółka wskazuje, że wobec skali prowadzonej przez nią działalności na skutek otwarcia postępowania sanacyjnego, spisem wierzycieli objętych zostało ponad 1600 wierzycieli. 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 31 grudnia 2018 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 aktualnych założeniach w tym zakresie. 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. Zaktualizowana prognoza na lata 2018-2022 zawarta pierwotnie w Planie Restrukturyzacyjnym i będąca przedmiotem niezależnej analizy Spółki KPMG została sporządzona przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuacji działalności w postępowaniu sanacyjnym i w trakcie wykonywania układu z wierzycielami. Należy także nadmienić, iż prognoza została wykonana dla danych jednostkowych Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji. Spółka na bieżąco weryfikuje powyższe wartości i w razie wystąpienia istotnych odchyleń dokona modyfikacji prognozy.

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 okresie realizacji układu.

Pomimo strat netto uzyskiwanych w latach 2016-2017, prognozowane przepływy pieniężne (wpływy gotówki) umożliwią w pełni obsługę kosztów bieżących, finansowych oraz handlowych. Efektem czego na koniec okresu prognozy Spółka zgromadzi środki niezbędne do funkcjonowania oraz spłaty 200 mln zadłużenia restrukturyzacyjnego.

Szacunkowe kapitały własne Spółki w wyniosą, 164 533 tys. zł na koniec 2018 roku, 174 304 tys. zł na koniec 2019 roku, 184 835 tys. zł na koniec 2020 roku, 196 459 tys. zł na koniec 2021 roku oraz 208 304 tys. zł na koniec 2022 roku.

Faktyczna wartość kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec 2017 roku wyniosła 134 246 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością faktyczną a prognozowaną jest w dużej mierze efektem utworzenia w 2016 i 2017 roku rezerw, odpisów aktualizujących oraz dokonanego pod koniec 2017 roku połączenia Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji m.in. ze Spółką Gram.pl Sp. z o.o. oraz Sferis Sp. z o.o. Należy podkreślić, iż utworzone rezerwy, odpisy aktualizujące oraz połączenie nie mają istotnego wpływu na sytuację płynnościową Spółki.

Zarząd wskazuje, że zagrożeniem dla kontynuacji działalności według przedstawionych powyżej założeń są 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe musiałoby 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**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone przez Spółkę zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## **2.4.Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

## **2.5.Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2017 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 24 kwietnia 2017 roku.

### **▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2017 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Spółki:

- Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”  
Rada MSR uszczegółowiła zasady:
  - ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku poniesienia przez jednostkę niezrealizowanych strat,
  - kalkulacji przyszłych zysków podatkowych koniecznych, by ująć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”  
Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów).  
Spółka ujawniła informacje wymagane przez zmieniony standard w nocy 23.
- Zmiany MSSF 12 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”: doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie zakwalifikowała ona udziałów jako przeznaczone do zbycia.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

▪ **Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za 2016 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zmiany te wynikają z rozliczenia połączenia opisanego w nocy 4.

**Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znówelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2017 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”  
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
  - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,
  - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
  - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Spółka dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

Do tej pory Spółka posiadała przede wszystkim aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynie na wartość aktywów Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto Spółka posiada mniejszościowe udziały w nienotowanych spółkach, które do tej pory na podstawie MSR 39 są wyceniane w cenie nabycia. Zgodnie z MSSF 9 Spółka zakwalifikowała je do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej i dla wszystkich przyjęła, że będą wyceniane poprzez pozostałe całkowite dochody. Gdyby zmiana została wprowadzona przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2017, wartość tych udziałów nie byłaby niższa.

W zakresie analizy ryzyka kredytowego Spółka dokonała przeglądu oraz na tej podstawie oszacowania strat z portfela należności. Gdyby został on zastosowany do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2017, wartość należności byłaby na porównywalnym poziomie. Jednocześnie Spółka zastrzega, że w związku z toczącym się procesem sanacyjnym, oraz wynikającymi stąd działaniami restrukturyzacyjnymi, dane dotyczące należności mają wysoce nietypowy i nieporównywalny charakter, a jednocześnie Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem utraty wartości poprzez ubezpieczenie należności.

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki wdrożenia standardu zostaną ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”  
Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie). Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Ponadto Rada doprecyzowała Uzasadnienie Wniosków w taki sposób, że w przypadku modyfikacji zobowiązań finansowych niepowodujących ich usunięcia z bilansu należy je ponownie wycenić ujmując różnicę w wyniku finansowym (ta zmiana wchodzi z dniem wejścia w życie MSSF 9).

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii.

Spółka dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Jej wyniki wskazują na to, że ujmowanie przychodów oraz wyniki Spółki nie zmieniają się istotnie.

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 15 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych. Skutki wdrożenia standardu zostaną ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Ponadto Spółka zastosuje uproszczenie dla kontraktów zmienianych przed najwcześniejszym okresem porównywalnym polegające na uwzględnieniu tych zmian tak, jak gdyby były zawarte w kontrakcie od samego początku.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.

W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:

- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.

Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Spółka szacuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe ale jeszcze nie zakończyła procesu określania wartości. Na koniec 2017 roku Spółka jest leasingobiorcą w około 100 umowach leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy zawartych na okresy od 1 miesiąca do 3,5 lat. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

- sposób ujmowania wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
- klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,

- o modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego MSSF 17) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.

Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

- o korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- o zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.

- Zmiany MSSF 1 i MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”. Poprawki do standardów obejmują:

- o MSSF 1: usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF.
- o MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej. Zmiany wejdą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

- Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przede wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.

Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka nie dokonuje częstych zmian przeznaczenia posiadanych nieruchomości.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Spółka oceniła, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza istotnych transakcji, których zmiany dotyczą. Interpretacja obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Nowa KIMSF 23 „Uncertainty over Income Tax Treatments”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie

rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Spółka szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”  
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.  
Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.  
Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”  
Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
  - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
  - określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

## 2.6. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

## 2.7. Stosowane zasady rachunkowości

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Amortyzację nalicza się metodą liniową od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika majątku trwałego do używania. Przyjmuje się następujące okresy amortyzacji, szacowane na podstawie okresu użytkowania danego składnika aktywów:



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

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

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

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

## **Wartości niematerialne**

### **a) znaki towarowe i licencje**

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową. Licencje amortyzowane są przez 5 lat.

### **b) oprogramowanie komputerowe**

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

## **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

## **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

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

## **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

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

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii

wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

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

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej**

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

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

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

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

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

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie

notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej**

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

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

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

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

### **Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne wycenia się w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań

(zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

### **Zapasy**

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

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

### **Kapitał akcyjny**

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

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

### **Leasing**

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

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

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

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są na:

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

### **Przychody ze sprzedaży**

Ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące

ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

### **Koszty operacyjne**

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

a) Koszt własny sprzedaży – obejmuje koszty własne sprzedaży wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej a także dodatnie i ujemne różnice kursowe, z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych. Ponadto, koszt własny sprzedaży obejmuje kwoty otrzymanych i szacowanych bonusów od dostawców związane ze sprzedanym towarem.

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

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

### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

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

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

### **Koszty finansowe**

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

### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

#### **a) Bieżący podatek dochodowy**

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

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

#### **b) Odroczony podatek dochodowy**

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest metodą zobowiązań, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu

stawek podatkowych faktycznie obowiązujących na dzień bilansowy. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań dla celów podatkowych i bilansowych.

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

### **Zysk/strata netto na akcję**

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

## **3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia**

### **3.1. Profesjonalny osąd**

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

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

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

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

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

### **3.2. Szacunki i założenia**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 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.

### **3.3. Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka dokonała oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

### 3.4. Podatki

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego, niespójność interpretacji podatkowych a także daleko posunięty fiskalizm 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 osiem 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 - 2016.

W związku z jedną z kontroli w zakresie podatku VAT za grudzień 2008 r., której wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł., Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 13.04.2018 r. (wydanym po ponownym rozpoznaniu sprawy w wyniku wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z 18.12.2017 r.) uchylił w całości decyzję Izby Skarbowej o utrzymaniu w mocy decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej. Na należności wynikające z ww. decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej Spółka utworzyła rezerwę na pełną wartość przedmiotu sporu. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej.

W dniu 22 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie w postępowaniu kontrolnym 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.

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 zawyżyła 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, który wyrokiem z dnia 28.12.2017 r. oddalił skargę Spółki. W związku z tym Spółka wniosła skargę od tego orzeczenia do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 20 lipca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Warszawie w postępowaniu kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania 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 zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.). Od niniejszej decyzji złożone zostało odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, który decyzją z dnia 14.03.2018 r. utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję organu pierwszej instancji. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Obie ww. decyzje wprowadzają w rzeczywistości nieistniejącą prawnie odpowiedzialność Spółki za zobowiązania podatkowe osób trzecich, które na wcześniejszych etapach obrotu towarowego nie odprowadziły podatku VAT. Spółka nie uznaje w całości tych roszczeń, 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.

W związku z powyższymi decyzjami spółka utworzyła rezerwy kosztowe w pełnej wysokości kwestionowanych kwot wraz z odsetkami.



W lipcu 2017 r. Spółka otrzymała dwa protokoły z kontroli, w których organy skarbowe kwestionują prawo do odliczenia podatku VAT na łączną kwotę 9 224 tys. zł. Odnośnie jednego z tych postępowań kontrolnych (za okres od sierpnia do grudnia 2010 r.) w dniu 4.01.2018 r. wydana została przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie decyzja, na podstawie której zakwestionował on kwotę naliczonego podatku VAT w kwocie 3 442 tys. złotych. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji, które nie zostało do tej chwili rozpoznane. Na obecnym etapie nie da się przewidzieć ostatecznego wyniku drugiej z ww. kontroli. W związku z otrzymaniem powyższych protokołów Spółka utworzyła w ciężar wyniku rezerwy na równowartość zakwestionowanego podatku VAT bez odsetek z uwagi na niemożliwość ich oszacowania. Powyższe kontrole charakteryzowały się bardzo długimi okresami braku jakichkolwiek czynności kontrolnych.

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.

Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte wszystkimi wszczętymi kontrolami oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne należności mogące powstać w konsekwencji tychże kontroli są objęte układem z mocy prawa, z wyłączeniem jednej kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od listopada 2016 r. do grudnia 2016 r. Wartość potencjalnych zobowiązań wynikających z trwających kontroli nie jest możliwa do oszacowania. W spółce zależnej Emitenta, SFK Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Krakowie zakończone zostały wynikiem pozytywnym wszystkie (łącznie pięć) kontrole podatkowe. Syndyk SFK Sp. z o.o. w upadłości otrzymał zwrot wnioskowanych należności podatkowych, co umożliwiło wstrzymanie czynności likwidacji majątku upadłego i wyznaczenie zgromadzenia wspólników celem głosowania nad układem w postępowaniu upadłościowym SFK Sp. z o.o. w upadłości.

### **3.5. Świadczenia pracownicze**

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

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

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

### **3.7. Rezerwy**

Zasady ujmowania rezerw opisane są w pkt 2.7 *Stosowanych zasad rachunkowości*.

### **3.8. Zapasy**

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

### **3.9. Należności**

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

#### **4. Połączenia jednostek**

24 listopada 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenia ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako spółki przejmującej) ze Spółkami zależnymi:

1. ACTINA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (KRS: 0000179289);
  2. SFERIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (KRS: 0000129210);
  3. RETAILWORLD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starej Iwicznej (KRS: 0000486164);
  4. GRAM.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (KRS: 0000296020)
- (jako spółkami przejmowanymi).

Połączenia dokonano zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na Emitenta. Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiada (bezpośrednio i pośrednio) wszystkie udziały spółek przejmowanych połączenie nastąpiło, stosownie do treści art. 515§1 k.s.h., bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Zgodnie z art. 494 §1 k.s.h. z dniem 24.11.2017 r. (dzień połączenia) ACTION S.A. w restrukturyzacji wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki ACTINA Sp. z o.o., SFERIS Sp. z o.o., RETAILWORLD Sp. z o.o. oraz GRAM.PL Sp. z o.o.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, w związku z wyłączeniem stosowania tego MSSF dla tego typu transakcji, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- a) aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- b) wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- c) nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- d) udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- e) dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

W związku z powyższym Spółka dostosowała dane porównawcze retrospektywnie za 2016 rok tak jakby połączenie miało miejsce na początku poprzedniego okresu sprawozdawczego. W związku z wymogami MSR 1 par. 40b w związku z par 40a Spółka przedstawiła trzecie sprawozdanie z działalności na początek poprzedniego okresu.

Różnica pomiędzy wartością udziałów poszczególnych spółek objętych połączeniem a wartością ich kapitałów została ujęta w kapitale zapasowym Spółki.

**Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej**

	<b>31.12.2016</b>		<b>31.12.2016</b>
	Dane przed połączeniem	<i>Zmiana</i>	Dane po połączeniu
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	169 402	2 689	172 091
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	9 546	-1 011	8 535
Nieruchomości inwestycyjne	6 673	-3 128	3 545
Aktywa finansowe	26 785	-14 884	11 901
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 190	370	1 560
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	950	950
	<b>213 596</b>	<b>-15 014</b>	<b>198 582</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	143 560	9 600	153 160
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	303 171	11 734	314 905
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 742	319	6 061
Pochodne instrumenty finansowe	306	0	306
Pozostałe aktywa finansowe	16 113	-4 897	11 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	139 480	8 893	148 373
	<b>608 372</b>	<b>25 649</b>	<b>634 021</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>821 968</b>	<b>10 635</b>	<b>832 603</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał akcyjny	1 696	0	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	0	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	0	30 000
Zysk zatrzymany	104 360	-12 182	92 178
Pozostałe składniki kapitału własnego	-177	0	-177
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>198 110</b>	<b>-12 182</b>	<b>185 928</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	19 339	201	19 540
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	<b>19 339</b>	<b>201</b>	<b>19 540</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			

**Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	388 010	22 200	410 210
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	215 370	83	215 453
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 139	333	1 472
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	<b>604 519</b>	<b>22 616</b>	<b>627 135</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>623 858</b>	<b>22 817</b>	<b>646 675</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>821 968</b>	<b>10 635</b>	<b>832 603</b>

	<b>01.01.2016</b>		<b>01.01.2016</b>
	Dane przed połączeniem	Zmiana	Dane po połączeniu
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	177 170	2 918	180 088
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	10 666	-1 242	9 424
Nieruchomości inwestycyjne	6 673	-3 128	3 545
Aktywa finansowe	41 448	-22 696	18 752
Pozostałe aktywa finansowe	8 623	316	8 939
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 730	1 730
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	728	728
	<b>244 580</b>	<b>-21 374</b>	<b>223 206</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
		0	
Zapasy	383 286	36 316	419 602
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	619 504	-3 436	616 068
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 980	50	9 030
Pochodne instrumenty finansowe	14	0	14
Pozostałe aktywa finansowe	16 314	-5 857	10 457
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 064	8 292	33 356
	<b>1 053 162</b>	<b>35 365</b>	<b>1 088 527</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>1 297 742</b>	<b>13 991</b>	<b>1 311 733</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał akcyjny	1 661	0	1 661
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	0	58 112
Pozostałe kapitały rezerwowe	34 164	0	34 164
Zysk zatrzymany	275 731	-14 431	261 300

**Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe składniki kapitału własnego	1 664	0	1 664
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>371 332</b>	<b>-14 431</b>	<b>356 901</b>

**ZOBOWIĄZANIA**

**Zobowiązania długoterminowe**

Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	133 011	221	133 232
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 327	2 006	8 333
	<b>139 338</b>	<b>2 227</b>	<b>141 565</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	695 251	25 961	721 212
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	90 464	0	90 464
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 357	234	1 591
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	<b>787 072</b>	<b>26 195</b>	<b>813 267</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>926 410</b>	<b>28 422</b>	<b>954 832</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>1 297 742</b>	<b>13 991</b>	<b>1 311 733</b>

**Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów**

	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 przed połączeniem	Zmiana	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 po połączeniu
Przychody ze sprzedaży	2 585 059	138 735	2 723 794
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-2 489 939	-106 095	-2 596 034
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>95 120</b>	<b>32 640</b>	<b>127 760</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	-116 653	-31 828	-148 481
Koszty ogólnego zarządu	-27 049	-4 261	-31 310
Pozostałe przychody i zyski	5 036	-1 365	3 671
Pozostałe koszty i straty	-110 592	7 287	-103 305
<b>Zysk/(Strata) operacyjny</b>	<b>-154 138</b>	<b>2 473</b>	<b>-151 665</b>
Koszty finansowe	-7 361	-156	-7 517
Odpis wartości firmy	0	0	0
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-161 499</b>	<b>2 317</b>	<b>-159 182</b>
Podatek dochodowy	7 085	67	7 152
<b>Zysk/(Strata) netto roku obrotowego</b>	<b>-154 414</b>	<b>2 384</b>	<b>-152 030</b>

**Inne składniki pełnego dochodu**

Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-2 273	0	-2 273
Podatek dochodowy	432	0	432
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>	<b>-1 841</b>	<b>0</b>	<b>-1 841</b>

<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-156 255</b>	<b>2 384</b>	<b>-153 871</b>
-----------------------------------	-----------------	--------------	-----------------

**Zysk/(Strata) na akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu** (wyrażony w złotych na jedną akcję)

– podstawowy	-9,11		-8,97
– rozwodniony	-9,11		-8,97
<b>Liczba akcji</b>	<b>16 957 000</b>		<b>16 957 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>16 957 000</b>		<b>16 957 000</b>

## 5. Umorzenie udziałów spółki zależnej

W okresie objętym raportem nie wystąpiło umorzenie udziałów spółki zależnej.

## 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2010 roku ACTION S.A. 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 Spółki 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 Spółkę;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. 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 Spółkę jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

## 7. Przychody i koszty

### 7.1. Sezonowość sprzedaży

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

### 7.1. Przychody ze sprzedaży

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

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2017 – 31.12.2017</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2016 – 31.12.2016</b>
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	20 401	56 429
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 360 110	2 667 365
	<b>1 380 511</b>	<b>2 723 794</b>

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2017 – 31.12.2017</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2016 – 31.12.2016</b>
Przychody ze sprzedaży – rynek krajowy	831 732	1 758 965
Przychody ze sprzedaży – rynek zagraniczny	528 378	908 400
	<b>1 360 110</b>	<b>2 667 365</b>

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Spółki wykazuje duże rozproszenie. W 2017 roku udział w sprzedaży i zaopatrzeniu w przypadku trzech kontrahentów przekroczył 10% udział w sprzedaży i zakupach ogółem. W odniesieniu do sprzedaży – była to firma ACTION Europe GmbH sprzedaż do tego kontrahenta stanowiła 11,61% udziału w sprzedaży ogółem, oraz grupa Amazon, sprzedaż do tej grupy stanowiła 10,09% udziału w sprzedaży ogółem. W odniesieniu do zakupów – była to firma Intel Corporation (UK) Ltd., zakupy od tego kontrahenta stanowiły 11,42% udziału w zakupach ogółem. ACTION Europe GmbH jest spółką zależną od ACTION S.A. w restrukturyzacji (100%), natomiast w przypadku grupy Amazon oraz firmy Intel Corporation (UK) Ltd. nie występują formalne powiązania ze Spółką.

### 7.2. Koszty według rodzaju

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2017 – 31.12.2017</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2016 – 31.12.2016</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9 578	10 844
Koszty świadczeń pracowniczych	49 723	57 694
Zużycie materiałów i energii	6 367	7 498
Usługi obce	45 477	64 615

Podatki i opłaty	1 874	2 736
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	10 552	34 767
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	632	864
Inne koszty rodzajowe	2 396	773
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	1 290 142	2 596 034
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-5 346	6 455
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 416 741</b>	<b>2 775 825</b>

### 7.3.Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>Za okres 1.01.2017 –31.12.2017</b>	<b>Za okres 1.01.2016 –31.12.2016</b>
Wynagrodzenia	42 183	48 145
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 540	9 549
	<b>49 723</b>	<b>57 694</b>

### 7.4.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	<b>Za okres 1.01.2017 –31.12.2017</b>	<b>Za okres 1.01.2016 –31.12.2016</b>
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	648	20
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	292
Przychody z tytułu odsetek	1 600	1 163
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	453	896
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	39	0
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	45	712
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	68	200
Pozostałe przychody	317	181
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych	50	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	207
	<b>3 220</b>	<b>3 671</b>

### 7.5.Pozostałe koszty i straty

	<b>Za okres 1.01.2017 –31.12.2017</b>	<b>Za okres 1.01.2016 –31.12.2016</b>
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	263
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	306	0
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	631	588
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	732	4 857
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących udzielonych pożyczek	2 225	10 388
Koszty z tytułu spisania należności	539	207
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	9 282	78 247
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	7 170
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	1 363



Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	2
Koszty z tytułu postępowania spornego	333	0
Pozostałe koszty	103	220
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	710	0
	<b>14 861</b>	<b>103 305</b>

## 7.6. Koszty finansowe

	<b>Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017</b>	<b>Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	934	2 362
Odsetki z tytułu leasingu	159	237
Odsetki z tytułu obligacji	1 627	3 189
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	1 729
	<b>2 720</b>	<b>7 517</b>

## 8. Podatek dochodowy

	<b>Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017</b>	<b>Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016</b>
Podatek bieżący	0	579
Podatek odroczony	1 490	-7 731
	<b>1 490</b>	<b>-7 152</b>

### 8.1. Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 712	11 153
	<b>4 712</b>	<b>11 153</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	4 712	9 593
	<b>4 712</b>	<b>9 593</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>0</b>	<b>1 560</b>

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 560</b>	<b>-6 603</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-1 490	7 731
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-70	432
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 560</b>

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzysta ne urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Strata podatkowa	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r. według stawki 19%</b>	<b>724</b>	<b>1 792</b>	<b>8 087</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>299</b>	<b>11 153</b>
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-695	-1 175	-8 031	-31	0	<b>3 520</b>	0	-6 412
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-29							-29
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r. według stawki 19%</b>	<b>0</b>	<b>617</b>	<b>56</b>	<b>220</b>	<b>0</b>	<b>3 520</b>	<b>299</b>	<b>4 712</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r. według stawki 19%</b>	<b>57</b>	<b>565</b>	<b>11 746</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>1 063</b>	<b>0</b>	<b>13 731</b>
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	235	1 227	-3 659	-49	0	<b>-1 063</b>	0	-3 010
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	432							432
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r. według stawki 19%</b>	<b>724</b>	<b>1 792</b>	<b>8 087</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>299</b>	<b>11 153</b>

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r. według stawki 19%</b>	<b>67</b>	<b>33</b>	<b>7 067</b>	<b>2 426</b>	<b>0</b>	<b>9 593</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	1 039	-33	-6 034	106	0	-4 922
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	41					41
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r. według stawki 19%</b>	<b>1 147</b>	<b>0</b>	<b>1 033</b>	<b>2 532</b>	<b>0</b>	<b>4 712</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r. według stawki 19%</b>	<b>16</b>	<b>65</b>	<b>18 141</b>	<b>2 112</b>	<b>0</b>	<b>20 334</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	51	-32	-11 074	314	0	-10 741
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego						
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r. według stawki 19%</b>	<b>67</b>	<b>33</b>	<b>7 067</b>	<b>2 426</b>	<b>0</b>	<b>9 593</b>

## 8.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-50 591</b>	<b>-159 182</b>
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	-9 612	-30 245
Koszty trwale i przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koszty podatkowe nie księgowe	-30 481	75 112
Przychody trwale i przejściowo nie stanowiące przychodów podatkowych, od których nie rozpoznano rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, przychody podatkowe nie księgowe	16 910	106 204
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których rozpoznano aktyw z tytułu odroczonego podatku	18 347	0
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	0	0
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których nie rozpoznano aktyw z tytułu odroczonego podatku	37 973	15 509
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>-7 842</b>	<b>37 643</b>
<b>Obniżenia, zwolnienia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>-1 490</b>	<b>7 152</b>

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

## 9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Aktywa ZFŚS	86	101
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0

Środki pieniężne	378	441
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-464	-58
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>0</b>	<b>485</b>
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	0	613

## 10. Zysk/strata na akcję

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2017 – 31.12.2017</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2016 – 31.12.2016</b>
Zysk/strata przypadająca akcjonariuszom Spółki	<b>-52 081</b>	<b>-152 030</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 957 000	16 957 000
<b>Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>-3,07</b>	<b>-8,97</b>

Podstawowa liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A, 4 500 000 akcji serii B oraz 547 000 akcji serii C. Rozwodniona liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A, 4 500 000 akcji serii B oraz 547 000 akcji serii C.

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

Strata na akcję za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017:  $-52\,081 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -3,07 \text{ zł}$   
Strata na akcję za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016:  $-152\,030 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -8,97 \text{ zł}$

Rozwodniona strata na akcję za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017:  $-52\,081 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -3,07 \text{ zł}$   
Rozwodniona strata na akcję za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016:  $-152\,030 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -8,97 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 r. oraz 01.01.2016 – 31.12.2016 r. została powiększona o emisję 347 000 akcji serii C zarejestrowaną w KRS 10 lutego 2016 r.

## 11. Dywidenda na akcję

W roku 2016 Spółka poniosła stratę.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### 12.1. Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	10 723	158 848	60 566	5 634	3 854	4 671	636	244 932
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	0	-25 346	-34 307	-5 521	-3 239	-3 428	0	-72 841
<b>Wartość netto</b>	10 723	133 502	25 259	113	615	1 243	636	172 091
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	40	399	0	0	72	-305	206
Zbycie i likwidacja	0	-2 549	-344	0	-287	-628	0	-3 808
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-4 231	-3 560	-113	-184	-432	0	-8 520
Inne zmiany	0	2 069	371	0	287	380	0	3 107
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	10 723	156 339	60 621	5 634	3 567	4 115	331	241 330
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	0	-27 508	-38 496	-5 634	-3 136	-3 480	0	-78 254
<b>Wartość netto</b>	10 723	128 831	22 125	0	431	635	331	163 076

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 21 212 tys. zł.

Spółka dokonała oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza nie wykazała potrzeby dostosowania (wydłużenia) okresów użytkowania.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynosiły: na dzień bilansowy 2 695 tys. zł i odpowiednio na 31.12.2016 r. 4 176 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 10 533 tys. zł.

## 12.2.Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	10 723	158 204	61 335	5 634	3 951	5 564	707	246 118
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	0	-21 177	-32 488	-4 733	-3 237	-4 395	0	-66 030
<b>Wartość netto</b>	10 723	137 027	28 847	901	714	1 169	707	180 088
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	635	13	0	0	0	-71	577
Nabycie	0	367	408	0	152	247	0	1 174
Zbycie i likwidacja	0	-358	-1 190	0	-249	-1 140	0	-2 937
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-4 507	-3 780	-788	-215	-346	0	-9 636
Inne zmiany	0	338	961	0	213	1 313	0	2 825
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	10 723	158 848	60 566	5 634	3 854	4 671	636	244 932
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	0	-25 346	-34 307	-5 521	-3 239	-3 428	0	-72 841
<b>Wartość netto</b>	10 723	133 502	25 259	113	615	1 243	636	172 091

### 13. Wartości niematerialne

#### 13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>						
<b>Wartość brutto</b>	<b>597</b>	<b>17 839</b>	<b>358</b>	<b>21 164</b>	<b>0</b>	<b>39 958</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-268</b>	<b>-9 714</b>	<b>-277</b>	<b>-21 164</b>	<b>-0</b>	<b>-31 423</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>329</b>	<b>8 125</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 535</b>
Zmiany w roku						
Przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	159	81	0	235	475
Zbycie i likwidacja	0	-51	0	0	0	-51
Amortyzacja (nota 7.3)	-119	-900	-39	0	0	-1 058
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	687	0	0	-164	523
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>						
<b>Wartość brutto</b>	<b>597</b>	<b>18 634</b>	<b>439</b>	<b>21 164</b>	<b>71</b>	<b>40 905</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-387</b>	<b>-10 614</b>	<b>-316</b>	<b>-21 164</b>	<b>0</b>	<b>-32 481</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>210</b>	<b>8 020</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>8 495</b>

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 28 524 tys. zł.

Spółka dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych.

Analiza nie wykazała potrzeby dostosowania (wydłużenia) uprzednio przyjętych okresów użytkowania.

Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.



### 13.2. Wartości niematerialne – dane za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016 r.

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>						
<b>Wartość brutto</b>	<b>597</b>	<b>17 601</b>	<b>277</b>	<b>21 164</b>	<b>0</b>	<b>39 639</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-149</b>	<b>-8 664</b>	<b>-238</b>	<b>-21 164</b>	<b>-0</b>	<b>-30 215</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>448</b>	<b>8 937</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 424</b>
Zmiany w roku						
Przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	238	81	0	0	319
Zbycie i likwidacja	0	-660	0	0	0	-660
Amortyzacja (nota 7.3)	-119	-1 050	-39	0	0	-1 208
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	660	0	0	0	660
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>						
<b>Wartość brutto</b>	<b>597</b>	<b>17 839</b>	<b>358</b>	<b>21 164</b>	<b>0</b>	<b>39 958</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-268</b>	<b>-9 714</b>	<b>-277</b>	<b>-21 164</b>	<b>-0</b>	<b>-31 423</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>329</b>	<b>8 125</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 535</b>

### 14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu,
- prawa własności budynków o wartości początkowej o łącznej wartości 3 545 tys. zł.

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 175 tys. zł. Nieruchomość jest wyceniana w cenie nabycia.

Szacunkowa wartość godziwa z niezależnej wyceny (poziom III szacowania wartości godziwej) tych nieruchomości to 6 792 tys. zł.

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

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

## 15. Aktywa finansowe

### Inwestycje bezpośrednie Spółki

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość bilansowa
SFK Sp. z o. o. w upadłości	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%	0
ACTION ENERGY Sp. z o. o.	Kraków	handel hurtowy wyrobów metalowych		Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	nie podlega konsolidacji	03.09.2009 r.	18,84%	18,84%	324
ACTION GAMES LAB S.A.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%	0
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 %	0
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%	6
ACTION EUROPE GmbH	Brunswick (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%	10 950

ACTIONMED Sp. o.o.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym i akcesoriami medycznymi	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	19.12.2014 r.	100%	100%	302
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD	Guangzhou (Chiny)	handel hurt.wy artykułami spożywczymi	bezpośrednio zależna	Urząd ds. Administracji i Nadzoru Rynku w Guangzhou (Chiny)	pełna	29.06.2016 r.	100%	100%	319

## Aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>11 901</b>	<b>18 752</b>
Nabycie	0	319
Sprzedaż	-701	0
Utworzenie odpisu aktualizującego	0	-7 170
Odwrócenie odpisu aktualizującego	701	0
<b>Wartość aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>11 901</b>	<b>11 901</b>

W dniu 21 czerwca 2017 Spółka sprzedała 51 % udziałów (dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników) w spółce ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. Spółka ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji z dniem 30 czerwca 2017 r.

24 listopada 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenia ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi:

1. ACTINA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (KRS: 0000179289);
  2. SFERIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (KRS: 0000129210);
  3. RETAILWORLD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starej Iwicznej (KRS: 0000486164);
  4. GRAM.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (KRS: 0000296020)
- (jako spółkami przejmowanymi).

Połączenia dokonano zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na Emitenta. Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiada (bezpośrednio i pośrednio) wszystkie udziały spółek przejmowanych połączenie nastąpiło, stosownie do treści art. 515§1 k.s.h., bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Zgodnie z art. 494 §1 k.s.h. z dniem 24.11.2017 r. (dzień połączenia) ACTION S.A. w restrukturyzacji wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki ACTINA Sp. z o.o., SFERIS Sp. z o.o., RETAILWORLD Sp. z o.o. oraz GRAM.PL Sp. z o.o.

### 15.1.Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-7 170</b>	<b>0</b>
Utworzony	0	-7 170
Wykorzystany	701	0

Rozwiązany	0	0
<b>Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-6 469</b>	<b>-7 170</b>

## 16. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	0	0
Towary	118 657	162 593
Zaliczki na dostawy	0	0
	<b>118 657</b>	<b>162 593</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-4 087	-9 433
<b>Zapasy</b>	<b>114 570</b>	<b>153 160</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-9 433</b>	<b>-2 978</b>
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	-6 455
Wykorzystany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	5 346	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-4 087</b>	<b>-9 433</b>

Wykorzystanie odpisu aktualizującego nastąpiło w związku z wyprzedażą zapasów przedsanacyjnych objętych na 31.12.2016 r. odpisem aktualizującym. Zapasy są wycenione w cenie nie niższej niż cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	237 695	322 713
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	2 075	878
Inne należności finansowe	0	0
Inne należności niefinansowe	14	3 198

Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 008	1 774
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>240 792</b>	<b>328 563</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	-14 146	-13 658
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>226 646</b>	<b>314 905</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należność Spółki tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 900 tys. zł.

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>-13 658</b>	<b>-12 848</b>
Utworzony	-1 211	-5 308
Wykorzystany	244	4 047
Rozwiązany	479	451
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-14 146</b>	<b>-13 658</b>

Należności z tytułu dostaw i usług w zdecydowanej większości mają termin płatności zawierający się w przedziale 15 – 90 dni. W indywidualnych przypadkach termin ten jest wydłużany maksymalnie do 150 dni.

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

## 18.Pochodne instrumenty finansowe

### Aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Kontrakty forward	0	306
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>0</b>	<b>306</b>

### Zobowiązania finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Kontrakty forward	0	0
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Walutowe kontrakty terminowe typu forward zawierane na okresy od 1 do 90 dni obejmują w szczególności zakup waluty (EUR i USD) i pełnią funkcji zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w notce 29 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

## 19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Długoterminowe		
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
Krótkoterminowe		
Udziały lub akcje		
Udzielone pożyczki	21 295	21 708
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-12 717	-10 492
	<b>8 578</b>	<b>11 216</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>8 578</b>	<b>11 216</b>

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

1. Spółce ACTIVEBRAND Sp. z o.o. pożyczki w łącznej kwocie 1 000 tys. EUR z terminem spłaty 30 listopada 2017 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o stałą stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość stałej stopy procentowej ustalona jest na poziomie 2%. Pożyczka została spłacona w terminie.

### 19.1. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-10 492</b>	<b>-104</b>
Utworzony	-2 225	-10 388
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-12 717</b>	<b>-10 492</b>

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	246	294
Środki pieniężne w banku	81 440	148 079
- w tym o ograniczonym dysponowaniu	6 935	0
	<b>81 686</b>	<b>148 373</b>

## 21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

### 21.1. Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)				na dzień 31.12.2017		(wartości w zł)		
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia prawa akcji	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	brak	10 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006r.	18.08.2005r.
C	na okaziciela	zwykłe	Brak	200 000	20 000	gotówka	04.12.2013r.	01.01.2013r.
C	na okaziciela	zwykłe	Brak	347 000	34 700	gotówka	10.02.2016r.	10.02.2016r.
<b>Liczba akcji</b>				<b>16 957 000</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>1 695 700</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł</b>								

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

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

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

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

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

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

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

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

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



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

Kapitał Spółki Dominującej został podwyższony o emisję 347 000 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r. Rejestracja w KRS miała miejsce w dniu 10 lutego 2016 roku.

Kapitał akcyjny Spółki został opłacony w całości.

## 21.2.Pozostałe kapitały

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał zapasowy, w tym:	157 917	319 280
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231
Kapitał rezerwowy	30 000	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-3 400	-1 183
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	-52 081	-163 688
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	124	-177
	<b>132 560</b>	<b>184 232</b>

Pozostałe składniki kapitału własnego w kwocie 124 tys. zł obejmują wartość godziwą zabezpieczeń przepływów pieniężnych (z uwzględnieniem podatku odroczonego) odniesioną na kapitał własny.

10 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 347 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wpływy z emisji akcji serii C wyniosły 4 154 tys. zł (cena objęcia akcji - 12 zł za akcję). Kwota 4 119 tys. zł została odniesiona na kapitał rezerwowy Spółki. Kwota 35 tys. zł została odniesiona na kapitał akcyjny Spółki.

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

Kapitał rezerwowy utworzony został z kapitału zapasowego Spółki. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji jest upoważniony do wykorzystania środków z kapitału rezerwowego zgodnie z postanowieniami uchwały NWZA ACTION S.A. w restrukturyzacji w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 r., przy czym nabycie akcji własnych w ramach Programu nie może spowodować spadku wartości aktywów netto poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o odpisy i rezerwy nie podlegające wypłacie.

W dniu 12 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2016. Kwota 154 414 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.

## 22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### 22.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2017	31.12.2016
Odprawy emerytalno – rentowe	66	57
Świadczenia urlopowe	1 094	1 415
	<b>1 160</b>	<b>1 472</b>
<b>w tym:</b>		
- zobowiązania krótkoterminowe	<b>1 160</b>	<b>1 472</b>

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku</b>	<b>1 472</b>	<b>1 591</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	-312	119
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	0	0
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	0	0
<b>Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na koniec roku, w tym:</b>	<b>1 160</b>	<b>1 472</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	-312	119

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2017 r. została dokonana metodą aktuarialną.

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

Koszty bieżącego zatrudnienia zostały ujęte w wyniku finansowym.

### 22.2. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

## 23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.12.2017	31.12.2016
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	989	11 996
Obligacje	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 708	7 544
	<b>5 697</b>	<b>19 540</b>

Krótkoterminowe

Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	11 537	111 069
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji objęte układem	103 200	101 573
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 448	2 811
	<b>117 185</b>	<b>215 453</b>
<b>Razem</b>	<b>122 882</b>	<b>234 993</b>

**Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	117 185	215 453
W okresie od 1 do 5 lat	5 697	19 540
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>122 882</b>	<b>234 993</b>

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.

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

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 zakończeniem postępowania sanacyjnego.

**Zobowiązania z tytułu leasingu**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	2 575	3 046
W okresie od 1 do 5 lat	4 744	7 604
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>7 319</b>	<b>10 650</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	163	295
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	2 448	2 811
W okresie od 1 do 5 lat	4 708	7 544
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>7 156</b>	<b>10 355</b>

### Obowiązujące umowy leasingu

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

30 grudnia 2013 r. została zawarta kolejna umowa leasingowa pomiędzy Spółką a Millennium Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem jest automatyka magazynowa, która została wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. Umowa obowiązuje od momentu protokolarnego odbioru uruchomionej automatyki, tj. od dnia 20 kwietnia 2015 r. Wartość przedmiotu leasingu 2 899 tys. EUR. Okres obowiązywania umowy 4 lata.

08 sierpnia 2014 r. została zawarta umowa leasingowa nr 3834538-1214-05631 pomiędzy spółką Sferis Sp. z o.o. a Volkswagen Leasing GmbH, której przedmiotem jest samochód osobowy Ford Focus Kombi Edition 1.6 TDCI o wartości 57 tys. zł. Okres obowiązywania umowy 48 miesięcy.

21 sierpnia 2014 r. została zawarta umowa leasingowa nr 3834538-1214-05874 pomiędzy spółką Sferis Sp. z o.o. a Volkswagen Leasing GmbH, której przedmiotem jest samochód osobowy Audi A6 2.0 TDI 177KM o wartości 126 tys. zł. Okres obowiązywania umowy 48 miesięcy.

02 października 2014 r. została zawarta umowa leasingowa nr 3834538-1214-07219 pomiędzy spółką Sferis Sp. z o.o. a Volkswagen Leasing GmbH, której przedmiotem jest samochód osobowy Ford Focus Edition Kombi 1.6 o wartości 57 tys. zł. Okres obowiązywania umowy 48 miesięcy.

05 listopada 2015 r. została zawarta umowa leasingowa nr 3777356-1415-02343 pomiędzy Spółką a Volkswagen Leasing GmbH, której przedmiotem jest samochód osobowy Skoda Superb 2.0 TSI o wartości 140 tys. zł. Okres obowiązywania 36 miesięcy. 30 maja 2016 r. nastąpiła umowa przejęcia umowy leasingowej przez spółkę Sferis Sp. z o.o. otrzymała ona nr 3834538-1416-04373.

**ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2017 R.**

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / Limit wg umowy		Kwota kredytu / pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Warszawa	50 000	PLN	989	PLN	WIBOR 1M + marża banku	31.12.2018	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 75 mln zł, zastaw rejestrowy, umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia, poddanie się egzekucji do kwoty 75 mln zł.
<b>Razem</b>		<b>50 000</b>	PLN	<b>989</b>	PLN			

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2017 R.**

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / Limit wg umowy		Kwota kredytu / pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank Polska Kasa Opieki S.A. *)	Warszawa		PLN	11 537	PLN	WIBOR 1M + marża banku	31.12.2018	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 75 mln zł, zastaw rejestrowy, umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia, poddanie się egzekucji do kwoty 75 mln zł.
<b>Razem</b>			PLN	<b>12 526</b>	PLN			

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

Umowa nr 2017/149/DDF z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o otwarciu linii na gwarancje i akredytywy. Na podstawie niniejszej umowy bank zobowiązał się do otwierania na rzecz Spółki odnawialnej linii na wystawianie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw dokumentowych w obrocie krajowym i zagranicznym do maksymalnej łącznej wysokości 21 000 tys. zł z przeznaczeniem na udzielanie przez bank, na zlecenie Spółki: gwarancji zabezpieczających zapłatę za zakupione od dostawców zlecniodawcy towary lub usługi oraz gwarancji wystawianych na rzecz Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych w Genewie („CERN”), do maksymalnej łącznej wysokości 500 tys. USD a także akredytyw dokumentowych, dotyczących zapłaty za zakupione od dostawców zlecniodawcy towary lub usługi. Na podstawie powyższej umowy Spółka może składać zlecenia udzielenia gwarancji oraz zlecenia otwarcia akredytyw w okresie od dnia udostępnienia limitu linii określonego w umowie do dnia 31 stycznia 2018 roku. Okres ważności gwarancji oraz przewidywany ostateczny termin realizacji i zapłaty z tytułu otwartych akredytyw może trwać: dla gwarancji na rzecz dostawców - maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 31 stycznia 2019 roku, dla gwarancji na rzecz CERN - maksymalnie 36 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 31 stycznia 2021 roku, dla akredytyw - maksymalnie 3 miesiące i nie może wykraczać poza dzień 30 kwietnia 2018 roku. Na podstawie niniejszej umowy bank może wystawić aneks do gwarancji przedłużający termin ważności gwarancji na kolejny okres lub zmienić warunki otwartej akredytywy, pod warunkiem, że odpowiednio ostateczny termin ważności gwarancji lub przewidywany

ostateczny termin realizacji i zapłaty z tytułu otwartej akredytywy nie przekroczy właściwej daty określonej wyżej. Bank zobowiązuje się do wystawiania ww. gwarancji w polskich złotych a także w walutach USD, EUR.

Zabezpieczeniem przyszłych wierzytelności jakie będą przysługiwały bankowi są: pełnomocnictwo do rachunków zlecniodawcy prowadzonych w banku przeniesienie na własność banku kwoty w wysokości 100 % sumy każdej zleconej gwarancji/otwartej akredytywy, w walucie danej gwarancji/akredytywy, zgodnie z § 2 ust. 5 niniejszej umowy.

Maksymalna łączna wartość kaucji ustanowionych w celu zabezpieczenia gwarancji i akredytyw wynosi 21 000 tys. zł. Środki pieniężne przeniesione na własność banku tytułem kaucji bank wykorzystać może wyłącznie w celu zaspokojenia roszczeń banku wynikających ze zleceń wystawionych gwarancji oraz akredytyw. Bank nie może potrącić ze środków z kaucji innych wierzytelności niż wierzytelności wynikające z tych gwarancji i akredytyw.

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż zawarcie niniejszej umowy nastąpiło na podstawie zgód Rady Wierzycieli zawartych w:

protokole sygn. X GRs 8/16 z posiedzenia Rady Wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Spółki z dnia 17 marca 2017 roku, zgodnie z którym Rada Wierzycieli zlecniodawcy w uchwale nr 2/2017 postanowiła wyrazić zgodę na ustanowienie zabezpieczenia finansowego w wysokości 100 % sumy gwarancyjnej do gwarancji bankowych i akredytyw udzielanych na rzecz dostawców zlecniodawcy przez bank, z uwzględnieniem zastrzeżeń i warunków opisanych w wyżej wspomnianej uchwale Rady Wierzycieli zlecniodawcy, oraz protokole sygn. X GRs 8/16 z posiedzenia Rady Wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Spółki z dnia 28 kwietnia 2017 roku, zgodnie z którym Rada Wierzycieli zlecniodawcy w uchwale nr 2 postanowiła wyrazić zgodę na ustanowienie zabezpieczenia finansowego do kwoty 500 tys. USD do gwarancji bankowych udzielanych na rzecz CERN.

Zgodnie z aneksem nr 2 do umowy nr 2017/149/DDF z Bankiem Polską Kasą Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o otwarciu linii na gwarancje i akredytywy. Na podstawie niniejszego aneksu bank zobowiązał się do otwierania na rzecz Spółki odnawialnej linii na wystawianie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw dokumentowych w obrocie krajowym i zagranicznym do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł z przeznaczeniem na udzielanie przez bank, na zlecenie Spółki: gwarancji zabezpieczających zapłatę za zakupione od dostawców zlecniodawcy towary lub usługi, oraz gwarancji wystawianych na rzecz Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych w Genewie („CERN”), do maksymalnej łącznej wysokości 500 tys. USD a także akredytyw dokumentowych, dotyczących zapłaty za zakupione od dostawców zlecniodawcy towary lub usługi, z zastrzeżeniem, że kwota limitu linii w okresie dostępności limitu linii może być wielokrotnie podwyższana do maksymalnej łącznej wysokości 21 000 tys. zł oraz obniżana do łącznej wysokości 1 000 tys. zł na podstawie pisemnego wniosku zlecniodawcy o zmianę kwoty limitu linii sporządzonego według wzoru ustalonego przez strony. Zmiana kwoty limitu linii w opisanym powyżej trybie nie wymaga podpisania aneksu do umowy. Na podstawie powyższej umowy spółka może składać zlecenia udzielenia gwarancji oraz zlecenia otwarcia akredytyw w okresie od dnia udostępnienia limitu linii określonego w umowie do dnia 31 stycznia 2019 roku. Okres ważności gwarancji oraz przewidywany ostateczny termin realizacji i zapłaty z tytułu otwartych akredytyw może trwać: dla gwarancji na rzecz dostawców - maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykroczyć poza dzień 31 stycznia 2020 roku, dla gwarancji na rzecz CERN - maksymalnie 36 miesięcy i nie może wykroczyć poza dzień 31 stycznia 2022 roku, dla akredytyw - maksymalnie 3 miesiące i nie może wykroczyć poza dzień 30 kwietnia 2019 roku. Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym	252 007	296 778
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	91 805	90 822
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	17 584	22 610
	<b>361 396</b>	<b>410 210</b>
<b>Razem</b>	<b>361 396</b>	<b>410 210</b>

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

Spółka traktuje zaproponowane w Planie restrukturyzacyjnym warunki spłaty zobowiązań za nieaktualne w chwili obecnej. Wynika to przede wszystkim z wyników raportu KPMG z 27.03.2018 r. Spółka aktualnie przygotowuje nowe propozycje dla Wierzycieli w tym zakresie, przy czym warunkiem wstępnym do dokonania tej czynności jest otrzymanie finalnego raportu KPMG i jego analiza.

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

W związku z otrzymaniem decyzji i protokołów UKS szczegółowo opisanych w *Nocie 3.2 Podatki* Spółka utworzyła rezerwy w łącznej kwocie 82 671 tys. zł.

### 24.1. Wierzytelności objęte układem (z uwzględnieniem zmian wynikających z postępowań sądowych oraz spłat zabezpieczonych wierzytelności)

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wierzytelności</b>		
objęte układem z mocy prawa	349 810	349 420
nie objęte układem	77 293	77 293
warunkowe	35 534	35 534
zabezpieczone	12 526	128 362
sporne *)	135 343	135 593
<b>Razem wierzytelności</b>	<b>610 506</b>	<b>726 202</b>

\*) Z formalnego punktu widzenia wierzytelności sporne są objęte układem.

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wierzytelności</b>		
objęte układem z mocy prawa, w tym:		
ujęte w księgach jako zobowiązania pozabilansowe	12 852	12 852
ujęte w księgach	336 958	336 568
<b>Razem wierzytelności objęte układem</b>	<b>349 810</b>	<b>349 420</b>

Wartość przedmiotu zaskarżenia doręczonych sprzeciwów wynosi 110 083 tys. zł, w tym 96 434 tys. zł dotyczy wierzytelności zamieszczonych w spisie wierzytelności spornych, które zostały objęte rezerwą w kwocie 68 957 tys. zł.

## 25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 10 850 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym ACTION S.A. w restrukturyzacji, wynosiły na dzień 31 grudnia 2017 r. 60 761 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2016 r. 63 390 tys. zł.

	31.12.2017	31.12.2016
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>10 850</b>	<b>9 435</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 850	9 435
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 850	9 435
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>60 761</b>	<b>63 390</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	51 235	54 373
- udzielonych gwarancji i poręczeń	51 235	54 373
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	9 526	9 017
- udzielonych gwarancji i poręczeń	9 526	6 922
- akredytywy	0	2 095
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>71 611</b>	<b>72 825</b>

### Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 60 761 tys. zł, w tym:

#### na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (367 tys. USD) 1 276 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 5 250 tys. zł.

#### na rzecz powiązanych jednostek

Gwarancje korporacyjne na kwotę (12 200 tys. EUR) 50 885 tys. zł.  
Umowy poręczania na kwotę 350 tys. zł



## Sprawy przedsądowe i sądowe

Spółka dochodzi na drodze sądowej należności od jednego z kontrahentów w kwocie 1 558 tys. zł. Okoliczności sprawy (zwłaszcza dokonanie odbioru przedmiotu umowy i dokonanie płatności) wskazują, że firma ta nie kwestionuje zasadności roszczenia. Niemniej dłużnik zgłasza do potrącenia względem ACTION S.A. w restrukturyzacji przeciwstawne wierzytelności, które zdaniem Spółki są niezasadne i nie mają oparcia w postanowieniach zawartej przez strony umowy, ani w innych źródłach prawa. W sprawie tych przeciwstawnych wierzytelności w kwocie 26 700 tys. zł. również toczy się postępowanie sądowe.

Wobec Spółki prowadzone jest również postępowanie sądowe z powództwa cywilnego jednego z kontrahentów, którego wierzytelności są objęte układem i zamieszczone w spisie wierzytelności. Wierzyciel ten kwestionuje przeciwstawne wierzytelności Spółki przy czym nie wniósł sprzeciwu od spisu wierzytelności i aktualnie dochodzi swych roszczeń w opisanym trybie. Wartość roszczeń objętych sporem to kwota 3 872 tys. zł.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka oczekuje na dalsze działania organu podatkowego w związku z pozytywnym rozstrzygnięciem Naczelnego Sądu Administracyjnego z grudnia 2017 r. i Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (uchylającego decyzję Dyrektora Izby Skarbowej) z kwietnia br. dotyczącymi podatku VAT za grudzień 2008 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł. Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z ww. pozytywnymi wyrokami sądów. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła w całości odpisy aktualizujące ich wartość.

Spółka złożyła również skargę do Naczelnego Sądu Administracyjnego (w związku z oddaleniem skargi Spółki przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w grudniu 2017 r.) w związku z otrzymaną decyzją Dyrektora Izby Skarbowej dotyczącą podatku VAT za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 29 115 tys. zł. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła odpisy aktualizujące łącznie w kwocie 29 115 tys. zł.

## 26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

### Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym

	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	5 402	2 032
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	157 454	213 796
	<b>162 856</b>	<b>215 828</b>

### Zakup pochodzący od jednostek powiązanych

	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016
Zakup usług	1 141	1 402
Zakup towarów i materiałów	11 573	22 701
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	0	0
	<b>12 714</b>	<b>24 103</b>

## Przychody finansowe

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Odsetki	774	668
Otrzymane dywidendy	0	0
	<b>774</b>	<b>668</b>

## Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Odsetki	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

## Należności od podmiotów powiązanych

	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53 476	70 049
Pozostałe należności	0	0
<b>Należności krótkoterminowe (brutto)</b>	<b>53 476</b>	<b>70 049</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
<b>Należności krótkoterminowe (netto)</b>	<b>53 476</b>	<b>70 049</b>

## Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	121	36 740
Pozostałe zobowiązania	0	0
	<b>121</b>	<b>36 740</b>

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

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 1.01.2017 - 31.12.2017

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	2	0	0	174
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	0	0	162
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	1 260	130	2 427	10 569

TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>1 262</b>	<b>130</b>	<b>2 427</b>	<b>10 905</b>

\*) Wartość brutto należności wynosi 125 tys. zł. Kwota odpisu aktualizacyjnego wynosi 125 tys. zł.

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

Dane na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz za okres 1.01.2016 - 31.12.2016

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	5	11	16	443
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	21	0	145
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	2 979	0	959	3 549
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>2 984</b>	<b>32</b>	<b>975</b>	<b>4 137</b>

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

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

\*\*\*) A.PL INTERNET S.A. z siedzibą w Warszawie

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

\*\*\*\*\*) 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.

## 27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

## 28. Zarządzanie kapitałem

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

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredytu, pożyczki i inne źródła finansowania netto/EBITDA.

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

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania pomniejszonych o gotówkę do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji. Zgodnie z prognozami stanowiącymi załącznik do złożonego przez Spółkę Planu Restrukturyzacji, Emitent zakłada osiągnięcie ujemnej wartości wyniku EBITDA natomiast wskaźnik kapitału własnego nie powinien pozostać na poziomie niższym niż 0,25.

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny	134 256	185 928
Minus: Wartości niematerialne	-8 495	-8 535
Wartość netto rzeczowych aktywów	125 761	177 393
Suma bilansowa	619 694	832 603
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-47 871	-151 665
Plus: amortyzacja	9 578	10 844
EBITDA	-38 293	-140 821
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	41 196	86 620
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła Finansowania netto/EBITDA</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,6</b>

## 29. Instrumenty finansowe

### Klasyfikacja instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe

	31.12.2017		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
<b>Aktywa finansowe trwałe</b>	<b>324</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności								0
Pożyczki								
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	324	324			324			
<b>Aktywa finansowe obrotowe</b>	<b>313 827</b>	<b>313 827</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>232 141</b>	<b>0</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	223 563	223 563					223 563	
Pożyczki	8 578	8 578					8 578	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 686	81 686						
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	0	0					0	
<b>Razem</b>	<b>314 151</b>	<b>314 151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>232 141</b>	<b>0</b>

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

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

### Zobowiązania finansowe

	31.12.2017		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				rachunkowość zabezpieczeń
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie		
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe</b>	<b>5 697</b>	<b>5 697</b>			<b>5 697</b>		
Kredyty i pożyczki	5 697	5 697			5 697		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania							
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>369 192</b>	<b>369 192</b>		<b>0</b>	<b>369 192</b>		
Kredyty i pożyczki	117 185	117 185			117 185		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	252 007	252 007			252 007		
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0		0	0		
<b>Razem</b>	<b>374 889</b>	<b>374 889</b>		<b>0</b>	<b>374 889</b>		

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

## Hierarchia wartości godziwej

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

	31.12.2017	31.12.2016
	Poziom 2	Poziom 2
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	0	306
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>306</b>

## Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

### Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2016 roku również nie występowały).

### Poziom II

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

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

### Poziom III

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu III (w 2016 roku również nie występowały).

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

## Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Odsetki od należności i pożyczek	1 600	1 163
	<b>1 600</b>	<b>1 163</b>

## Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Kredyty krótko i długoterminowe	934	2 362
Odsetki z tytułu leasingu	159	237
Odsetki z tytułu obligacji	1 627	3 189
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	1 729
	<b>2 720</b>	<b>7 517</b>

## Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	292
- przeznaczone do obrotu	0	292
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 600	1 163
Otrzymane dywidendy		0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Kredyty i pożyczki	934	2 362
Leasing finansowy	159	237
Odsetki z tytułu obligacji	1 627	3 189
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	1 729
	<b>-1 120</b>	<b>-6 062</b>

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

## Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Pożyczki i należności	-2 957	-15 245
	<b>-2 957</b>	<b>-15 245</b>

## Ryzyko kredytowe

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



poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy.

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez Spółkę wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię działalności. Zwiększenie poziomu limitu kredytowego wymaga przedłożenia dodatkowych zabezpieczeń przez kontrahenta, które zmniejszają poziom ryzyka kredytowego. Począwszy od 1 kwietnia 2006 r. Spółka ubezpiecza wszystkie należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych oraz wybranych, wieloletnich odbiorców.

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

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

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

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

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

#### Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	237 709	325 911
Udzielone pożyczki	21 295	21 708
	<b>259 004</b>	<b>347 619</b>

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

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

#### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość brutto</b>		
Nieprzeterminowane	185 336	250 957
Przeterminowane	52 373	74 954
1-30 dni	22 610	46 961
31-180 dni	9 594	14 582

181-365 dni	2 051	263
powyżej 1 roku	18 118	13 148
	<b>237 709</b>	<b>325 911</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>		0
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	14 146	13 658
1-30 dni	0	0
31-180 dni	0	339
181-365 dni	0	182
powyżej 1 roku	14 146	13 137
	<b>14 146</b>	<b>13 658</b>
<b>Wartość netto</b>		0
Nieprzeterminowane	185 336	162 641
Przeterminowane	38 227	58 498
1-30 dni	22 610	44 949
31-180 dni	9 594	13 483
181-365 dni	2 051	66
powyżej 1 roku	3 972	0
	<b>223 563</b>	<b>312 253</b>

### Ryzyko cenowe

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

### Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

### Ryzyko walutowe

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

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

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

### Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności w walutach obcych wynosiły 147 598 tys. zł, co stanowiło 66 % należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności w walutach obcych wynosiły 62 187 tys. zł, co stanowiło 21% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności w walucie USD stanowiły 4% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności w walucie USD stanowiły 10% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 68 889 tys. zł, co stanowiło 27% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 63 816 tys. zł, co stanowiło 21% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

### **Ekspozycja na ryzyko walutowe**

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

#### **31 grudnia 2017**

*Kwoty w walucie*

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	33 139	2 694
Pożyczki	2 007	0
Lokaty terminowe	0	0
<b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>35 146</b>	<b>2 694</b>
Zobowiązania handlowe	-4 144	-12 836
Kredyty	-1 660	0
<b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>-5 804</b>	<b>-12 836</b>
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
<b>Instrumenty pochodne – netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>29 342</b>	<b>-11 142</b>

#### **31 grudnia 2016**

*Kwoty w walucie*

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	12 227	1 937
Pożyczki	2 007	0
Lokaty terminowe	0	0
<b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>14 234</b>	<b>1 937</b>
Zobowiązania handlowe	-2 368	-15 331
Kredyty	-15 020	-8 012
<b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>-17 388</b>	<b>23 343</b>
Instrumenty pochodne – wpływy	5 000	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
<b>Instrumenty pochodne – netto</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>1 846</b>	<b>-21 406</b>

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	<b>Kurs na dzień</b>	
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
EUR/PLN	4,1709	4,4240
USD/PLN	3,4813	4,1793

### **Analiza wrażliwości**

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2017 r. spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe

zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmienione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2016 r.

	31.12.2017	31.12.2016
EUR	-6 119	-408
USD	1 765	4 473
	<b>-4 354</b>	<b>4 065</b>

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

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej.

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

#### Wartość bilansowa

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Instrumenty zmienno procentowe</b>		
Aktywa finansowe	81 440	148 079
Zobowiązania finansowe	-122 882	-234 993
	<b>-41 442</b>	<b>-86 914</b>

### Analiza wrażliwości wartości godziwej oprocentowanych instrumentów na zmianę stopy procentowej

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

Analiza ta zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe.

Analiza została przeprowadzona analogicznie dla danych porównawczych na 31 grudnia 2016 r.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
<b>31 grudnia 2017</b>				
Aktywa zmienno procentowe	407	-407		
Zobowiązania zmienno procentowe	-614	614		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<i>-207</i>	<i>207</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podatek 19 %	-39	39		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<i>-168</i>	<i>168</i>		
<b>31 grudnia 2016</b>				
Aktywa zmienno procentowe	740	-740		
Zobowiązania zmienno procentowe	-1 175	1 175		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<i>-435</i>	<i>435</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podatek 19 %	-83	83		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<i>-352</i>	<i>352</i>		

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

### 30. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres		Za okres	
	1.01.2017	–31.12.2017	1.01.2016	–31.12.2016
<b>Zysk/strata netto roku obrotowego</b>		<b>-50 285</b>		<b>-159 182</b>
Korekty:				
– Podatek dochodowy (nota 8)		0		0
– Podatek dochodowy zapłacony		5 076		3 238
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 7.3,12,13)		9 578		10 844
– (Zyski) strata z działalności inwestycyjnej, w tym:		2 980		16 992
Odpisy aktualizujące		2 944		7 170
(Zyski) straty ze likwidacji aktywów niefinansowych		711		0
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych		0		0
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych		0		0
Pozostałe		-675		-306
Zmiany z tytułu połączenia		0		10 128
– Koszty z tytułu odsetek (nota 7.7)		2 720		7 517
– Przychody z tytułu odsetek (nota 7.5)		-1 600		-1 163
– Pozostałe, w tym:		103		-2 582
Zmiana stanu rezerw		0		0
(Zyski) straty z różnic kursowych		0		0
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		371		-2 273
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych		306		0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		0		0
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych		-312		-218
Pozostałe korekty		-262		-91
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
– Zapasy		42 703		266 442
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		85 214		300 093
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-50 244		-328 078
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>46 245</b>		<b>114 121</b>

### 31. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>
	<b>1.01.2017 –31.12.2017</b>	<b>1.01.2016 –31.12.2016</b>
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:		
– Nabycie udziałów	0	-319
– Sprzedaż udziałów	0	0
– Udzielone pożyczki	0	-1 934
– Wpływy z tytułu pożyczek	0	0
– Wpływy z tytułu odsetek	1 600	1 163
	<b>1 600</b>	<b>-1 090</b>

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

	<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>
	<b>1.01.2017 –31.12.2017</b>	<b>1.01.2016 –31.12.2016</b>
<b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>90 290</b>	<b>300 093</b>
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	0	0
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego	-5 076	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu z tytułu odpisu aktualizującego należności	0	0
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>85 214</b>	<b>300 093</b>
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>-49 984</b>	<b>-328 078</b>
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy	0	0
Zmiana stanu z tytułu zapłaconego podatku dochodowego	-260	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>-50 244</b>	<b>-328 078</b>
<b>Bilansowa zmiana zapasów</b>	<b>38 590</b>	<b>266 442</b>
Zmiana stanu z tytułu zaliczek na dostawy	4 113	0
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy	0	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
<b>Bilansowa zmiana zapasów</b>	<b>42 703</b>	<b>266 442</b>

### 33. Struktura zatrudnienia

#### Przeciętne zatrudnienie w etatach

	<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>
	<b>1.01.2017 –31.12.2017</b>	<b>1.01.2016 –31.12.2016</b>

Stanowiska fizyczne	138	167
Pozostałe	410	464
	<b>548</b>	<b>631</b>

### 34. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych) osób zarządzających ACTION S.A. w restrukturyzacji w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wyniosły 1 749 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wyniosły 2 410 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji otrzymali w okresie objętym sprawozdaniem łączne wynagrodzenie w kwocie 94 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji wynosiło 94 tys. zł. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących są krótkoterminowymi świadczeniami. Członkowie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji mają zagwarantowane świadczenia na okoliczność odwołania ze składu zarządu w wysokości 12 krotności miesięcznego wynagrodzenia.

Z dniem 12 października 2017 r. Pan Edward Wojtysiak został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Świadczenie z tytułu odwołania go ze składu zarządu zostało ustalone w wysokości 30 tys. zł.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji wystąpił z wnioskiem do Rady Nadzorczej o przyznanie dodatkowego wynagrodzenia za okres od 1.08.2016 r. do 15.12.2016 r. na łączną kwotę 542 tys. zł łącznie dla wszystkich Członków Zarządu z tytułu znacznego nakładu pracy w trakcie trwania postępowania sanacyjnego. Premia nie została wypłacona, gdyż warunkiem jej wypłaty jest zgoda Zarządcy, która nie została do chwili obecnej wyrażona.

Zarządca ACTION S.A. w restrukturyzacji wystąpił do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, w oparciu o art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne oraz do Zarządu i Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji o ustalenie wstępnego wynagrodzenia Zarządcy z tytułu pełnionej funkcji w wysokości 848 tys. zł. Organy Spółki pozytywnie zaopiniowały ww. wniosek Zarządcy. Spółka nie otrzymała do chwili sporządzania sprawozdań informacji o rozstrzygnięciu Sądu w tej sprawie.

Powyższe kwoty podlegają podwyższeniu o należne podatki.

#### Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
<b>1. Zarząd, w tym:</b>	<b>1 749</b>	<b>2 410</b>
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu <sup>1)</sup>	417	528
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu	397	734
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	361	782
Bartłomiej Żebrowski – Wiceprezes Zarządu <sup>2)</sup>	346	128
Mariusz Mróz – Prezes Zarządu <sup>3)</sup>	2	10
Wojciech Lisicki – Prezes Zarządu <sup>4)</sup>	226	228
<b>2. Rada Nadzorcza, w tym:</b>	<b>94</b>	<b>94</b>
Iwona Bożena Bocianowska	22	22
Piotr Kosmala	0	11
Marek Jakubowski	18	18
Karol Orzechowski	9	18
Krzysztof Kaczmarczyk	18	7
Piotr Chajderowski	18	18
Adam Świtalski	9	0
<b>Wynagrodzenie, razem</b>	<b>1 843</b>	<b>2 504</b>

- <sup>1)</sup> Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu w spółce ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz wynagrodzenie za pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce Sferis Sp. z o.o.  
<sup>2)</sup> Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu w spółce Sferis Sp. z o.o.  
<sup>3)</sup> Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu w spółce Retailworld Sp. z o.o.  
<sup>4)</sup> Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu w spółce Gram.pl Sp. z o.o.

### 35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2017 – 31.12.2017</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2016 – 31.12.2016</b>
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki	1 749	2 410
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	4 106	4 288
	<b>5 855</b>	<b>6 698</b>

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

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

W dniu 24 maja 2017 r. została zawarta umowa z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na badanie i przegląd następujących sprawozdań finansowych: przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.

W związku z połączeniem spółek ACTION S.A. w restrukturyzacji ze spółkami SFERIS Sp. z o.o. oraz GRAM.PL Sp. z o.o., w dniu 27 lutego 2018 r. został podpisany aneks do niniejszej umowy, na podstawie aneksu wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych spółek SFERIS Sp. z o.o. oraz GRAM.PL Sp. z o.o. zostało włączone do umowy zawartej przez ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu wyniosło 47 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań w tym spółek SFERIS Sp. z o.o. oraz GRAM.PL Sp. z o.o., 113 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 160 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 r. badanie i przegląd sprawozdań finansowych było przeprowadzane przez BDO Sp. z o.o., wynagrodzenie za przegląd wyniosło 70 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 90 tys. zł.

W poprzednim roku spółka SFERIS Sp. z o.o. podpisała odrębną umowę z BDO Sp. z o.o. na badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania wyniosło 30 tys. zł.

Również spółka Gram.pl Sp. z o.o. w poprzednim roku podpisała odrębną umowę z BDO Sp. z o.o. na badanie końcowe sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Wynagrodzenie za badanie wyniosło 20 tys. zł.

W 2017 roku Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa nie świadczyła na rzecz Spółki usług doradztwa podatkowego.

Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto (bez podatku VAT).



### 37. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne

	<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>
	<b>1.01.2017 – 31.12.2017</b>	<b>1.01.2016 – 31.12.2016</b>
Wartości niematerialne	475	319
Rzeczowe aktywa trwałe	206	1 174
<b>Nakłady inwestycyjne, razem</b>	<b>681</b>	<b>1 493</b>

W 2017 r. wydatki inwestycyjne nie były istotne. W przyszłości Spółka również nie planuje istotnych wydatków inwestycyjnych.

### 38. Transakcje z osobami zarządzającymi

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

### 39. Zdarzenia po dniu bilansowym

30 marca 2018 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do przeglądu opcji strategicznych w przedmiocie współpracy inwestycyjnej dotyczącej spółki zależnej Emitenta - ACTION EUROPE GmbH.

W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Emitenta zamierza dokonać oceny uwarunkowań rynkowych i form możliwej współpracy. Odbędzie się to poprzez przesłanie umów o zachowaniu poufności („NDA”) do potencjalnych inwestorów wraz z tzw. teaser’em, a następnie - po podpisaniu NDA - przesłanie memorandum informacyjnego do potencjalnych inwestorów.

Dla zapewnienia prawidłowej realizacji opisanych czynności Spółka współpracować będzie z doradcami: CridoCorporate Finance Sp. z o.o. oraz Crido Legal J. Ziółek i Wspólnicy Sp. k.

4 kwietnia 2018 r. Zarząd ACTION S.A. podjął decyzję o przystąpieniu do negocjacji z Wierzycielami Spółki w postępowaniu sanacyjnym celem zawarcia układu.

Prowadzone z Wierzycielami negocjacje dotyczyć będą zagadnień kluczowych dla treści układu, tj. w szczególności warunków restrukturyzacji zobowiązań Spółki.

25 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała od KPMG Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („KPMG”) końcowe raporty zawierające podsumowanie kluczowych wniosków z analizy (i) stopnia zaspokojenia wierzycieli Spółki oraz (ii) projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu (dalej: Raporty).

Raporty sporządzone zostały w wykonaniu Uchwał Rady Wierzycieli nr 2/12/2017 oraz 3/12/2017 z dnia 11 grudnia 2017.

Raporty w swych wnioskach potwierdziły dane przekazane w raporcie bieżącym nr 9/2018. Ponadto w ich treści wskazano:

I. szacowany stopień zaspokojenia Wierzycieli Spółki:

1. w scenariuszu zakładającym zawarcie układu z Wierzycielami Spółki i kontynuowaniu działalności w oparciu o zmodyfikowane projekcje finansowe (z szacowaną wartością środków pieniężnych wynoszącą 200 mln PLN) w przypadku zmaterializowania się ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami w zakresie podatku VAT na kwotę 75,3 mln PLN wyniesie 47%, a stopień zaspokojenia liczony z uwzględnieniem kwoty ok 66 105 tys. PLN wynikających z postępowań dotyczących VAT, co do których wydano ostateczną decyzję (wymóg zapłaty) wyniesie 48%;

2. w scenariuszu zakładającym ogłoszenie upadłości Spółki w przypadku zmaterializowania się ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami w zakresie podatku VAT na kwotę 75,3 mln PLN wyniesie 44% w trybie likwidacyjnym oraz 58% w trybie art. 56a (tzw. Pre pack). Stopień zaspokojenia liczony z uwzględnieniem kwoty ok 66 105 tys. PLN wynikających z postępowań dotyczących VAT, co do których wydano ostateczną decyzję (wymóg zapłaty) wyniesie 45% w trybie likwidacyjnym oraz 60% w trybie art. 56a (tzw. Pre pack).

II. iż, bardzo wyraźnie zaznacza się, że wariant Pre-Pack jest hipotetycznym wariantem przygotowanym na wyraźne życzenie Rady Wierzycieli wyrażone w ramach podjętej przez nią uchwały i nie należy traktować tego wariantu jako możliwego do zastosowania – nie istniał bowiem na moment sporządzenia Raportu inwestor zainteresowany zakupem przedsiębiorstwa Spółki.

III. zestawienie potencjalnych wpływów gotówkowych i potencjalnych działań zmierzających do zwiększenia wpływów gotówkowych, w ramach których przedstawiono:

1. potencjalne dezinvestycje Spółki mające polegać na zbyciu dwóch nieruchomości Spółki za szacowaną łączną kwotę 16,13 mln PLN z założonym wpływem środków w okresie 2019/2020 – 2022 i z zastrzeżeniem, że plan sprzedaży powinien obejmować analizę kosztów realokacji działalności prowadzonej w jednej z ww. nieruchomości i jej ewentualny wpływ na przepływy Spółki, których to kosztów nie uwzględnia podana wyżej kwota; 2. propozycje w zakresie optymalizacji biznesowo-organizacyjnej z zastrzeżeniem, iż opracowanie i oszacowanie ewentualnych optymalizacji biznesowo-organizacyjnych nie było przedmiotem prac KPMG;

3. analizę wrażliwości na wydłużenie terminów płatności w okresie 2020-2022, zakładając stopniowe wydłużenie wskaźnika rotacji zobowiązań do 30 dni w 2022 r. przy zastrzeżeniach, że dalsza poprawa warunków w tym zakresie powiązana jest ściśle z opracowaniem i wdrożeniem planu optymalizacji biznesowo-organizacyjnej oraz odzyskaniem przez Spółkę pełnej wiarygodności. Według Raportu, przy takich okolicznościach poprawa warunków w powyższym zakresie jest możliwa, niemniej jednak jest obarczona ryzykiem, a szacunkowy dodatkowy wpływ w ramach analizy wrażliwości może wynieść do ok. 54 mln PLN.

IV. na wniosek oparty na podstawie otrzymanych informacji i przeprowadzonych analiz, iż warto rozważyć wariant kontynuacji działalności Spółki ze względu na wyższy potencjał generowania przepływów finansowych.

Zarząd Emitenta odnosząc się do powyższych wniosków Raportu informuje, że w jego ocenie odpowiedzialna analiza powołanych zagadnień dokonana w szczególności z punktu widzenia profesjonalisty posiadającego kilkudziesięcioletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności wykonywanej przez Spółkę nakazuje przyjęcie ww. wariantu zmodyfikowanego (zakładającego spłatę Wierzycieli w drodze układu w łącznej kwocie 200 mln PLN) jako podstawy formułowania propozycji układowych. Uzasadniając to stanowisko Zarząd Spółki wskazuje, że przewidywane okresy ww. dezinvestycji i brak uwzględnienia kosztów relokacji działalności przy zbyciu nieruchomości nie pozwalają na uwzględnienie szacunkowych wpływów z tych tytułów w planie spłaty. Zarząd dokonał jednak niezbędnych analiz w tym zakresie. Odnosnie zaś optymalizacji biznesowo-organizacyjnej Zarząd Emitenta podkreśla, że działania w tym zakresie prowadzi stale i w wykonaniu planu restrukturyzacyjnego oraz czynności tych nie zaniecha. Przy czym pomimo tych działań i upływu niemal 2 lat trwania postępowania sanacyjnego Spółka nie uzyskała nowego finansowania (w tym również w relacjach handlowych główną formą płatności jest przedpłata). Z tych też przyczyn Zarząd Spółki sceptycznie ocenia założenie, że Emitent osiągnie szacowany wskaźnik rotacji. Spółka dokonała bowiem w tym zakresie analiz i oceniła te możliwości na poziomie 18 dni (wobec 3 dni w pierwotnych założeniach i stanowiących rzeczywisty wskaźnik od ponad roku), co zostało uwzględnione w zmodyfikowanym wariantcie projekcji finansowych zawartych w Raporcie. Dalsze zwiększanie omawianego wskaźnika jest zatem – w ocenie Zarządu Spółki – działaniem oderwanym od realiów funkcjonowania Spółki i otoczenia rynkowego i tym samym z dużą dozą ryzyka nieosiągalności.

Przedstawione w Raportach kwoty jak również wyrażony komentarz do projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu mają charakter szacunkowy, mogą ulec zmianie, nie stanowią gwarancji bądź zapewnienia KPMG co do osiągnięcia przez Spółkę przywołanych w raportach szacunków i nie mogą być traktowane jako wartość godziwa Spółki bądź jej majątku.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 r.