



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

27 KWIETNIA 2018 ROKU

## Spis treści

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	3
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	5
III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	9
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
1. Informacje ogólne .....	13
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności .....	20
Rzeczowe aktywa trwałe .....	31
Wartości niematerialne .....	31
Koszty finansowania zewnętrznego .....	31
Nieruchomości inwestycyjne .....	31
Utrata wartości aktywów niefinansowych .....	32
Instrumenty finansowe.....	32
Instrumenty pochodne .....	34
Zapasy.....	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	35
Kapitał akcyjny .....	35
Leasing.....	35
Świadczenia pracownicze .....	35
Rezerwy .....	35
Przychody ze sprzedaży .....	35
Koszty operacyjne .....	36
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	36
Koszty finansowe.....	36
Podatek dochodowy.....	36
Zysk/Strata netto na akcję .....	37
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia.....	37
4. Połączenia jednostek.....	40
5. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	40
6. Przychody i koszty.....	41

7. Podatek dochodowy.....	43
8. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	46
9. Zysk/strata na akcję .....	47
10. Dywidenda na akcję .....	47
11. Rzeczowe aktywa trwałe .....	48
12. Wartość firmy .....	50
13. Wartości niematerialne .....	50
14. Nieruchomości inwestycyjne .....	51
15. Aktywa finansowe.....	52
16. Zapasy.....	52
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	53
18. Pochodne instrumenty finansowe.....	54
19. Pozostałe aktywa finansowe .....	54
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	55
21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały .....	56
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	58
23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania .....	59
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	64
25. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	65
26. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	66
27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	67
28. Zarządzanie kapitałem .....	68
29. Instrumenty finansowe.....	69
30. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....	77
31. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne .....	78
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
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

---

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

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

#### Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupa Kapitałowa ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	narastająco okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	narastająco okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	narastająco okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 700 115	3 164 837	400 527	723 276
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	123 342	169 900	29 058	38 828
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-50 972	-147 536	-12 008	-33 717
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-56 392	-159 753	-13 285	-36 509
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 270	104 494	14 434	23 881
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 184	-3 897	279	-891
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-129 513	13 723	-30 512	3 136
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	-67 059	114 320	-15 798	26 126
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-3,33	-9,42	-0,78	-2,15
	<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	630 805	835 534	151 240	188 864
XI. Zobowiązania	507 985	658 807	121 793	148 917
XII. Zobowiązania długoterminowe	5 756	19 571	1 380	4 424
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	502 229	639 236	120 413	144 493
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	130 548	182 644	31 300	41 285
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)	7,70	10,77	1,85	2,43

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

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

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

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca;  
kurs ten wyniósł za 2017 rok – 1 Euro = 4,2447 zł, za 2016 rok – 1 Euro = 4,3757 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy;  
kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 Euro = 4,1709 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. - 1 Euro = 4,424 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

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

		okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	<b>Nota</b>		
Przychody ze sprzedaży	(6.2)	1 700 115	3 164 837
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6.3)	-1 576 773	-2 994 937
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>123 342</b>	<b>169 900</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(6.3,6.4)	-129 902	-190 111
Koszty ogólnego zarządu	(6.3,6.4)	-31 619	-37 319
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(6.5)	3 456	4 790
Pozostałe koszty i straty	(6.6)	-16 249	-94 796
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-50 972</b>	<b>-147 536</b>
Koszty finansowe	(6.7)	-3 771	-8 218
Odpis wartości firmy	(6.8)	-2 336	-15 164
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-57 079</b>	<b>-170 918</b>
Podatek dochodowy	(7)	-1 542	7 111
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		79	-236
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>		<b>-58 542</b>	<b>-164 043</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		371	-2 273
Podatek dochodowy		-70	432
Pozostałe składniki – różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		84	55
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		<b>385</b>	<b>-1 786</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>-58 157</b>	<b>-165 829</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadający na:</b>			
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>-56 392</b>	<b>-159 753</b>
udziały mniejszości		-2 150	-4 290
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>-56 007</b>	<b>-161 539</b>
udziały niekontrolujące		-2 150	-4 290
<b>Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	(9)	-3,33	-9,42
Rozwodniony		-3,33	-9,42
<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>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2017 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(11)	163 663	173 065
Wartość firmy	(12)	0	2 336
Inne wartości niematerialne	(13)	10 085	10 989
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	3 545	3 545
Aktywa finansowe	(15)	324	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	0	1 580
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	297	950
		<b>177 914</b>	<b>192 789</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	(16)	135 348	178 652
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	230 929	304 463
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		900	6 067
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	306
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	216	700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	85 498	152 557
		<b>452 891</b>	<b>642 745</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>630 805</b>	<b>835 534</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</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)	36 541	89 022
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(21.2)	-44	-128
Pozostałe składniki kapitału własnego	(21.2)	124	-177
		<b>130 548</b>	<b>182 644</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	(21.3)	<b>-7 728</b>	<b>-5 917</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>122 820</b>	<b>176 727</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	(24)	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	59	31
		<b>5 756</b>	<b>19 571</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	360 626	383 958
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	140 443	253 715
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(24)	0	91

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2017 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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>502 229</b>	<b>639 236</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>507 985</b>	<b>658 807</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>630 805</b>	<b>835 534</b>

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2017 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	1 696	62 231	89 022	30 000	-177	-128	-5 917	176 727
Całkowite dochody ogółem			-56 392		301	84	-2 150	-58 157
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem								
Inne			3 911				339	4 250
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	1 696	62 231	36 541	30 000	124	-44	-7 728	122 820
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	1 661	58 112	265 731	34 164	1 664	-183	-1 513	359 636
Całkowite dochody ogółem			-159 753		-1 841	55	-4 290	-165 829
Dywidendy wypłacone			-16 957					-16 957
Inne	35	4 119	1	-4 164			-114	-123
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	1 696	62 231	89 022	30 000	-177	-128	-5 917	176 727

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

## Skonsolidowane 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 przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>-57 079</b>	<b>-159 753</b>
<b>Korekty:</b>		<b>118 349</b>	<b>264 247</b>
Podatek dochodowy		0	-7 111
Podatek dochodowy zapłacony		5 076	2 335
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		10 074	11 932
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		6 189	18 989
Przychody z tytułu odsetek		-993	-71
Koszty z tytułu odsetek		3 771	8 218
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		79	236
Pozostałe	(31)	306	-4 179
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(31)		
Zapasy		43 304	281 583
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		74 187	330 208
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-23 644	-377 893
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>61 270</b>	<b>104 494</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-615	-2 367
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		806	34
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(32)	993	-1 564
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>1 184</b>	<b>-3 897</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji akcji		0	0
Nabycie akcji własnych		0	0
Wpływy z emisji obligacji		0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		0	26 149
Splata kredytów i pożyczek		-124 818	0
Wyplacone dywidendy		0	0
Odsetki zapłacone		-2 144	-8 218
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		- 2 551	-4 198
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-129 513</b>	<b>13 723</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>-67 059</b>	<b>114 320</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu		152 557	38 063
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		0	174
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>		<b>85 498</b>	<b>152 557</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 r.

## Noty objaśniające do skonsolidowanego 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 sprzętu IT oraz RTV/AGD poprzez hurtownie, sklepy własne i obce. Grupa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 2007 4690Z).

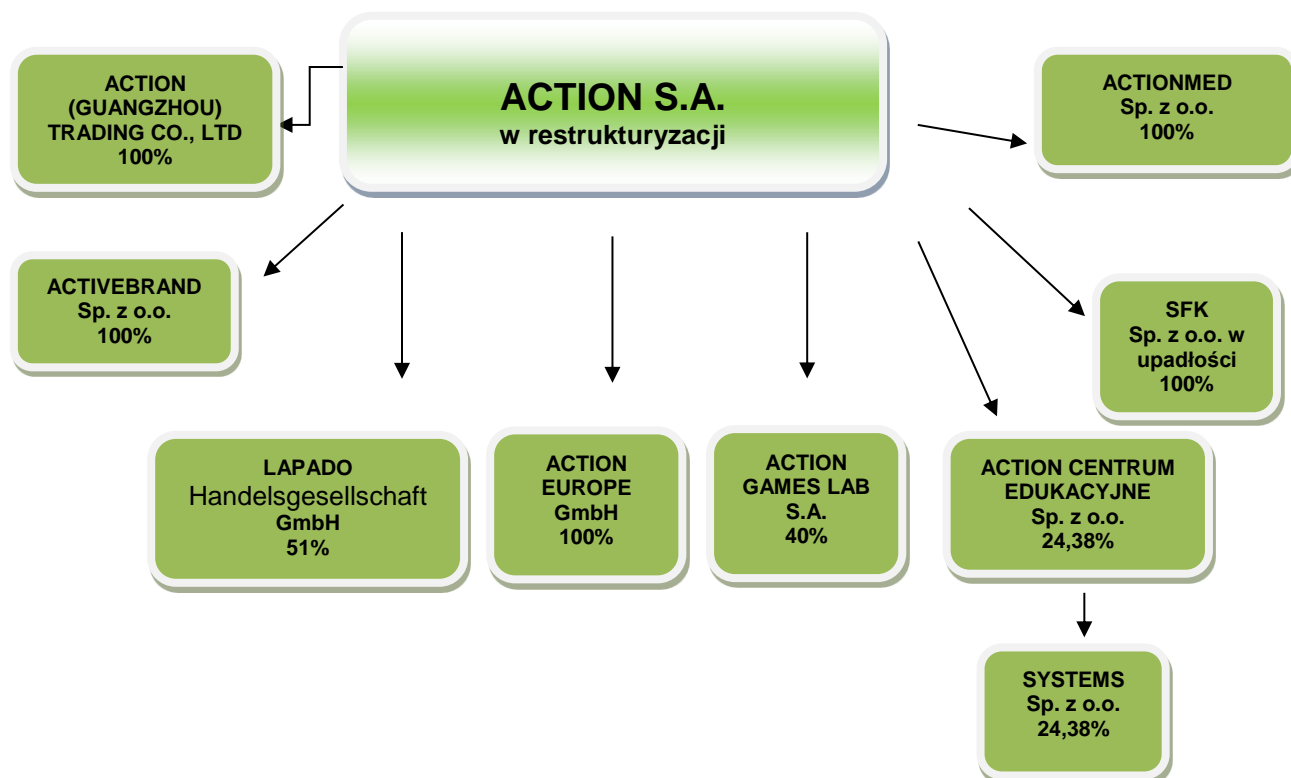
Jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10. ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia 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 Grupy

### Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji



### Skład Grupy

#### podmiot dominujący

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu

#### podmioty zależne i stowarzyszone

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

ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40%) <sup>1)</sup>

ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona (24,38%) <sup>2)</sup>

SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio stowarzyszona (24,38%) <sup>3)</sup>

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) <sup>4)</sup>

ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) – spółka zależna (100%) <sup>5)</sup>

LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka pośrednio zależna (51%) <sup>6)</sup>

ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) <sup>7)</sup>

ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%) <sup>8)</sup>

- <sup>1)</sup> ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. i od tego dnia została objęta konsolidacją.
- <sup>2)</sup> ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r.
- <sup>3)</sup> SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.
- <sup>4)</sup> ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.
- <sup>5)</sup> ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.
- <sup>6)</sup> LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.
- <sup>7)</sup> ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.
- <sup>8)</sup> ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

### **Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem**

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.

7 lipca 2017 r. ACTINA Sp. z o.o. nabyła udziały niekontrolujące SFERIS Sp. z o.o. stając się jedynym udziałowcem tej spółki. Wartość transakcji wyniosła 52 tys. zł.

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.

### **Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych**

1. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH – 49% udziałów Jacek Mońko
2. ACTION GAMES LAB S.A. – 60% udziałów uprawniających do 75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki posiada Piotr Bieliński

ACTION EUROPE GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD rozpoczęła działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin. Podstawowym profilem działalności ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy zajmuje się

produkcją gier komputerowych. W styczniu 2017 r. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH złożyła do sądu wniosek o likwidację spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana.

SFK Sp. z o.o. w upadłości zaprzestała swojej działalności. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w sektorze usług.



**Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.12.2017 r.**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o. w upadłości	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
ACTION GAMES LAB S.A.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38 %
SYSTEMS Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	pośrednio stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38 %
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%
ACTION EUROPE GmbH	Brunszwik (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH	Poczdám (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2017 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

### 1.3. 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 (Sekretarz Rady Nadzorczej).

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

### 1.4. Struktura akcjonariatu

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

## 1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji do publikacji w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

## 1.6. Czas trwania działalności

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

## 2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności

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

### 2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

### 2.2. Kontynuacja działalności

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

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

W 2016 roku w związku z otrzymaniem decyzji UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.4 Podatki, Zarząd ACTION S.A. (Jednostki Dominującej) wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 – dalej: p.r.). Dnia 1 sierpnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec ACTION S.A. (obecnie ACTION S.A. w restrukturyzacji).

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki (Jednostki Dominującej) znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody Grupy 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 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 na dzień 31 grudnia 2017 roku posiada środki finansowe w kwocie 85 498 tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 235 975 tys. zł z terminami płatności od 15 do 120 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 131 235 tys. zł - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego przez okres znacznie dłuższy niż najbliższe 12 miesięcy.

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

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 począwszy od dnia 1 sierpnia 2016 r. znacznie ograniczyła koszty operacyjne oraz podlega ochronie ustawowej przed agresywną i nieuzasadnioną ekonomicznie, partykularną egzekucją singularnych 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 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 w równych miesięcznych ratach do końca 2018 r. Ustalane 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. EUR. 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 sugestię 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 zastrzegł, 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 Dominującej podjął decyzję o przystąpieniu do negocjacji z Wierzycielami Spółki Dominującej 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 Spółki Dominującej, 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 zł 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 ze Spółką Gram.pl Sp. z o.o. oraz Sferis Sp. z o.o. Należy podkreślić, iż utworzone rezerwy, odpisy aktualizujące oraz łącznie 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 musiałyby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby podmiot dominujący nie był w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

### **2.3.Oświadczenie o zgodności**

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

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

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

#### **Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych**

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 Euro = 4,1709 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. – 1 Euro = 4,4240 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za cztery kwartały 2017 roku – 1 Euro = 4,3757 zł, za cztery kwartały 2016 roku – 1 Euro = 4, 2447 zł.

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 CNY = 0,5349 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. - 1 CNY = 0,6015 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za cztery kwartały 2017 roku – 1 CNY = 0,5552 zł; za miesiące lipiec - grudzień 2016 roku – 1 CNY = 0,5908 zł.

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

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

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym 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 Grupy:

- 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 Grupy.
- 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).  
Grupa ujawniła informacje wymagane przez zmieniony standard w nocie 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 Grupy, 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 skonsolidowanym 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 nocie 4.

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane 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.

Grupa dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

Do tej pory Grupa 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 Grupy oraz jej wynik finansowy. Ponadto Grupa posiada mniejszościowe udziały w nienotowanych spółkach, które do tej pory na podstawie MSR 39 są wyceniane w cenie nabycia. Zgodnie z MSSF 9 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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).

Grupa 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.

Grupa dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Jej wyniki wskazują na to, że ujmowanie przychodów oraz wyniki Grupy 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 Grupa zastosuje uproszczenie dla kontraktów zmieniających 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.

Grupa szacuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe ale jeszcze nie zakończyła procesu określania wartości. Na koniec 2017 roku Grupa 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 w 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,
- modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Grupa 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:

- korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- 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 Grupy 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:

- 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 Grupy, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF.
- 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 Grupy, 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.  
Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ Grupa 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.  
Grupa oceniła, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza istotnych transakcji, których zmiany dotyczą. Interpretacja obowiązuje 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.  
Grupa 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.  
Grupa 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.Grupa 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.

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

## **2.6.Zasady konsolidacji**

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

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

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

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

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

## **2.7.Dokonane korekty błędów**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

## **2.8.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 Grupy staje się nieruchomością inwestycyjną, spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

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

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale,
- pożyczki i należności,



- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

spółki zaliczają głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

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

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

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

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

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

#### **Zobowiązania finansowe**

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

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

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

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

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

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

#### **Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne wycenia się w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, chyba że dany instrument pochodny pełni

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

### **Zapasy**

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

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

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

### **Kapitał akcyjny**

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał akcyjny ACTION S.A. w restrukturyzacji 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**

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

a) Koszt własny sprzedaży – obejmuje koszty własne sprzedaży wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej a także dodatnie i ujemne różnice kursowe, z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych. 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 Spółki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

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

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

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

### **3.2. Szacunki i założenia**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki Dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd Spółki Dominującej 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. Grupa 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 zł podatku VAT i ponad 100 mln zł 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 Spółki Dominującej 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.Utrata wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych w jednostkach zależnych**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Zarząd Spółki Dominującej dokonał oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

Po przeprowadzeniu analizy zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji Zarząd Spółki Dominującej zdecydował o odpisie wartości firmy przypisanej do spółki Gram.pl sp. z o.o. której majątek po połączeniu przeszedł na spółkę Dominującą.

### **3.6.Świadczenia pracownicze**

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

### **3.8.Rezerwy**

Zasady ujmowania rezerw opisane są w pkt 2.8 *Stosowane zasady rachunkowości*.

### **3.9.Zapasy**

Grupa 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.

### **3.10. 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.

## **5. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

W oparciu o definicje zawarte w MSFF 8 działalność Grupy oparta jest na dystrybucji produktów IT, w tym: rozwiązania gotowe, elektronika użytkowa oraz komponenty, została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży z tej działalności przekraczają łącznie 94% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu



szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;

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

## 6. Przychody i koszty

### 6.1. Sezonowość sprzedaży

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

### 6.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2017–31.12.2017	Za okres 1.01.2016–31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	22 492	60 033
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 677 623	3 104 804
<b>Przychody ze sprzedaży Suma</b>	<b>1 700 115</b>	<b>3 164 837</b>

	Za okres 1.01.2017–31.12.2017	Za okres 1.01.2016–31.12.2016
Przychody ze sprzedaży – rynek krajowy	1 025 896	1 795 682
Przychody ze sprzedaży - rynek zagraniczny	651 727	1 309 122
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Suma</b>	<b>1 677 623</b>	<b>3 104 804</b>

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Spółki wykazuje duże rozproszenie. Głównymi dostawcami Spółki są światowi producenci sprzętu IT, FOTO oraz RTV/AGD. W 2017 roku udział w sprzedaży tylko w przypadku jednego kontrahenta przekroczył 10% udział w sprzedaży ogółem, natomiast w odniesieniu do zakupów, żaden z kontrahentów Grupy nie osiągnął 10% udziału w zakupach ogółem. W odniesieniu do sprzedaży – była to grupa Amazon, sprzedaż do tej grupy stanowiła 12% udziału w sprzedaży ogółem. Nie występują formalne powiązania grupy Amazon ze Spółką.

### 6.3. 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	10 074	11 932
Koszty świadczeń pracowniczych	66 176	79 098
Zużycie materiałów i energii	7 179	8 342
Usługi obce	62 027	86 763
Podatki i opłaty	2 098	3 229
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	10 717	35 911
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	667	927
Inne koszty rodzajowe	2 583	1 228
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 576 773	2 994 937
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-5 346	6 455
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 738 294</b>	<b>3 222 367</b>

#### 6.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2017–31.12.2017</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2016–31.12.2016</b>
Wynagrodzenia	56 037	66 239
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 139	12 859
	<b>66 176</b>	<b>79 098</b>

#### 6.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2017–31.12.2017</b>	<b>Za okres</b> <b>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	993	500
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	45	767
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	508	1 180
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	223	69
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	68	200
Pozostałe przychody	812	1 555
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	86	207
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	73	0
	<b>3 456</b>	<b>4 790</b>

#### 6.6.Pozostałe koszty i straty

<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>
-----------------	-----------------

	1.01.2017–31.12.2017	1.01.2016–31.12.2016
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	433
Koszty z tytułu spisania należności	539	207
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	306	0
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	631	588
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	3 105	4 732
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość	502	0
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	9 692	78 247
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	8 355
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	1 363
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	2
Koszty z tytułu postępowania sądowego	333	0
Pozostałe koszty	426	505
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	715	364
Strata ze zbycia finansowych aktywów trwałych	0	0
	<b>16 249</b>	<b>94 796</b>

## 6.7.Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2017–31.12.2017	Za okres 1.01.2016–31.12.2016
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 985	3 063
Odsetki z tytułu leasingu	159	237
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	1 729
Odsetki z tytułu obligacji	1 627	3 189
	<b>3 771</b>	<b>8 218</b>

## 6.8.Odpis wartości firmy

	Za okres 1.01.2017–31.12.2017	Za okres 1.01.2016–31.12.2016
Odpis wartości firmy - SFERIS	0	11 658
Odpis wartości firmy - LAPADO	0	3 506
Odpis wartości firmy - GRAM	2 336	0
	<b>2 336</b>	<b>15 164</b>

## 7. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2017–31.12.2017	Za okres 1.01.2016–31.12.2016
Podatek bieżący	4	579
Podatek odroczony	1 538	-7 690
	<b>1 542</b>	<b>-7 111</b>

## 7.1. Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 791	11 251
	<b>4 791</b>	<b>11 251</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	4 850	9 702
	<b>4 850</b>	<b>9 702</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 850</b>	<b>1 580</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>59</b>	<b>31</b>
<b>Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>-59</b>	<b>1 549</b>

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 549</b>	<b>-6 573</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-1 538	7 690
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-70	432
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-59</b>	<b>1 549</b>

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Straty z lat ubiegłych	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r. według stawki 19%</b>	<b>729</b>	<b>1 792</b>	<b>8 479</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 251</b>
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-695	-1 175	-8 036	-45	0	3 520	-6 431
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-29	0	0	0	0	0	-29
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r. według stawki 19%</b>	<b>5</b>	<b>617</b>	<b>443</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>3 520</b>	<b>4 791</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r. według stawki 19%</b>	<b>58</b>	<b>565</b>	<b>11 862</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>1 063</b>	<b>13 848</b>
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	239	1 227	-3 383	-49	0	-1 063	-3 029
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	432	0	0	0	0	0	432
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r. według stawki 19%</b>	<b>729</b>	<b>1 792</b>	<b>8 479</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 251</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>7 146</b>	<b>2 426</b>	<b>30</b>	<b>9 702</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	1 039	-33	-6 034	106	29	-4 893
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	41	0	0	0	0	41
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r. według stawki 19%</b>	<b>1 147</b>	<b>0</b>	<b>1 112</b>	<b>2 532</b>	<b>59</b>	<b>4 850</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r. według stawki 19%</b>	<b>19</b>	<b>65</b>	<b>18 225</b>	<b>2 112</b>	<b>0</b>	<b>20 421</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	48	-32	-11 079	314	30	-10 719
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r. według stawki 19%</b>	<b>67</b>	<b>33</b>	<b>7 146</b>	<b>2 426</b>	<b>30</b>	<b>9 702</b>

## 7.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-57 079</b>	<b>-170 918</b>
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	-10 845	-32 474
Przychody/koszty, z tytułu których nie rozpoznano rezerwy/aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	-242	5 178
Koszty trwale i przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koszty podatkowe nie księgowe	-30 692	75 112
Przychody trwale i przejściowo nie stanowiące przychodów podatkowych, od których nie rozpoznano rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, przychody podatkowe nie księgowe	17 247	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	44 304	21 851
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>-8 115</b>	<b>37 427</b>
<b>Obniżenia, zwolnienia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>-1 542</b>	<b>7 111</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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

## 8. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	Za okres 1.01.2017–31.12.2017	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
Saldo po skompensowaniu	<b>0</b>	<b>485</b>
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	0	613

## 9. Zysk/strata na akcję

	Za okres 1.01.2017–31.12.2017	Za okres 1.01.2016–31.12.2016
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki	<b>-56 392</b>	<b>-159 753</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>-3,33</b>	<b>-9,42</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:  $-56\,392 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -3,33 \text{ zł}$

Strata na akcję za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016:  $-159\,753 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -9,42 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem dokonanej ale jeszcze nie zarejestrowanej emisji 347 000 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r.

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017:

$-56\,392 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -3,33 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016:

$-159\,753 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -9,42 \text{ zł}$

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.

## 10. Dywidenda na akcję

W roku 2016 Spółka poniosła stratę.

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

### 11.1. 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>	<b>11 572</b>	<b>160 452</b>	<b>63 204</b>	<b>5 634</b>	<b>6 761</b>	<b>6 985</b>	<b>521</b>	<b>255 129</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-849</b>	<b>-27 131</b>	<b>-37 647</b>	<b>-5 521</b>	<b>-5 719</b>	<b>-5 197</b>	<b>0</b>	<b>-82 064</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>10 723</b>	<b>133 321</b>	<b>25 557</b>	<b>113</b>	<b>1 042</b>	<b>1 788</b>	<b>521</b>	<b>173 065</b>
<b>Zmiany w okresie</b>								
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	40	508	0	0	72	-305	315
Zbycie i likwidacja	0	-2 549	-344	0	-287	-628	0	-3 808
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-4 231	-4 056	-113	-184	-432	0	-9 016
Zbycie i likwidacja umorzenie (inne zmiany)	0	2 069	371	0	287	380	0	3 107
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	<b>11 572</b>	<b>157 943</b>	<b>63 368</b>	<b>5 634</b>	<b>6 474</b>	<b>6 429</b>	<b>216</b>	<b>251 636</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-849</b>	<b>-29 293</b>	<b>-41 332</b>	<b>-5 634</b>	<b>-5 616</b>	<b>-5 249</b>	<b>0</b>	<b>-87 973</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>10 723</b>	<b>128 650</b>	<b>22 036</b>	<b>0</b>	<b>858</b>	<b>1 180</b>	<b>216</b>	<b>163 663</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Grupa 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.



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>	<b>11 572</b>	<b>159 807</b>	<b>63 986</b>	<b>5 634</b>	<b>6 858</b>	<b>7 683</b>	<b>592</b>	<b>256 132</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-849</b>	<b>-22 962</b>	<b>-34 603</b>	<b>-4 733</b>	<b>-5 818</b>	<b>-5 954</b>	<b>0</b>	<b>-74 919</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>10 723</b>	<b>136 845</b>	<b>29 383</b>	<b>901</b>	<b>1 040</b>	<b>1 729</b>	<b>592</b>	<b>181 213</b>
<b>Zmiany w okresie</b>								
Przeniesienia	0	635	13	0	0	0	-71	577
Nabycie	0	368	401	0	152	442	0	1 363
Zwiększenie wartości brutto – objęcie podmiotu konsolidacją	0	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie i likwidacja	0	-358	-1 196	0	-249	-1 140	0	-2 943
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-4 507	-4 241	-788	-365	-359	0	-10 260
Zwiększenie umorzenia – objęcie podmiotu konsolidacją	0	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie i likwidacja umorzenie (inne zmiany)	0	338	1 197	0	464	1 116	0	3 115
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	<b>11 572</b>	<b>160 452</b>	<b>63 204</b>	<b>5 634</b>	<b>6 761</b>	<b>6 985</b>	<b>521</b>	<b>255 129</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-849</b>	<b>-27 131</b>	<b>-37 647</b>	<b>-5 521</b>	<b>-5 719</b>	<b>-5 197</b>	<b>0</b>	<b>-82 064</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>10 723</b>	<b>133 321</b>	<b>25 557</b>	<b>113</b>	<b>1 042</b>	<b>1 788</b>	<b>521</b>	<b>173 065</b>

## 12. Wartość firmy

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość bilansowa wartości firmy</b>		
SFERIS Sp. z o.o.	0	0
GRAM.PL Sp. z o.o.	0	2 336
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH	0	0
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>2 336</b>

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość firmy na początek okresu</b>	<b>2 336</b>	<b>17 500</b>
Zwiększenie wartości firmy w wyniku nabycia	0	0
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku odpisu z tytułu utraty wartości	-2 336	-15 164
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 336</b>

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia GRAM Sp. z o.o. została spisana w ciężar wyniku bieżącego okresu..

## 13. Wartości niematerialne

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

	Prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>						
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 581</b>	<b>19 370</b>	<b>15 639</b>	<b>22 326</b>	<b>0</b>	<b>59 916</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-599</b>	<b>-11 689</b>	<b>-15 475</b>	<b>-21 164</b>	<b>0</b>	<b>-48 927</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>1 982</b>	<b>7 681</b>	<b>164</b>	<b>1 162</b>	<b>0</b>	<b>10 989</b>
<b>Zmiany w okresie</b>						
Przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	191	81	0	235	507
Zbycie i likwidacja	0	-51	0	0	0	-51
Amortyzacja (nota 6.3)	-295	-923	-39	0	0	-1 257
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	-10	0	0	-164	-174

Stan na 31 grudnia 2017 r.

<b>Wartość brutto</b>	<b>2 581</b>	<b>19 500</b>	<b>15 720</b>	<b>22 326</b>	<b>71</b>	<b>60 198</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-894</b>	<b>-12 612</b>	<b>-15 514</b>	<b>-21 164</b>	<b>0</b>	<b>-50 184</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>1 687</b>	<b>6 888</b>	<b>206</b>	<b>1 162</b>	<b>71</b>	<b>10 085</b>

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 7 360 tys. zł.

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

	Prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>1 028</b>	<b>20 806</b>	<b>15 558</b>	<b>22 326</b>	<b>59 718</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-272</b>	<b>-10 383</b>	<b>-15 436</b>	<b>-21 164</b>	<b>-47 255</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>756</b>	<b>10 423</b>	<b>122</b>	<b>1 162</b>	<b>12 463</b>
<b>Zmiany w okresie</b>					
Przemieszczenia	0	124	0	0	124
Nabycie	0	65	81	0	146
Zwiększenie wartości brutto – objęcie podmiotu konsolidacją	0	0	0	0	0
Prace rozwojowe	1 553	-1 158	0	0	395
Zbycie	0	-660	0	0	-660
Amortyzacja (nota 6.3)	-327	-1 306	-39	0	-1 672
Odwrocenie amortyzacji	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	193	0	0	193
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 581</b>	<b>19 370</b>	<b>15 639</b>	<b>22 326</b>	<b>59 916</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-599</b>	<b>-11 689</b>	<b>-15 475</b>	<b>-21 164</b>	<b>-48 927</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>1 982</b>	<b>7 681</b>	<b>164</b>	<b>1 162</b>	<b>10 989</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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>324</b>	<b>324</b>
Nabycie	0	0
Sprzedaż	0	0
Wyłączenie z konsolidacji	0	0
Utworzenie odpisu aktualizującego	0	0
<b>Wartość aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>324</b>	<b>324</b>

### 15.1. Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Utworzony	0	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 16. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	0	0
Towary	139 435	188 085
Zaliczki na dostawy	0	0
	<b>139 435</b>	<b>188 085</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-4 087	-9 433
<b>Zapasy</b>	<b>135 348</b>	<b>178 652</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 wyprzedzą 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	246 497	314 259
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 076	878
Inne należności finansowe	14	3 198
Inne należności niefinansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 153	2 078
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>249 740</b>	<b>320 413</b>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-18 811	-15 950
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>230 929</b>	<b>304 463</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 Grupa posiadała należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie wynosi 900 tys. zł.

Grupa posiada należności długoterminowe w kwocie 297 tys. zł wynikające z zatrzymanych kaucji z tytułu umów najmu lokali.

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>-15 950</b>	<b>-15 265</b>
Utworzony	-3 584	-5 183
Wykorzystany	244	4 047
Rozwiązany	479	451
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-18 811</b>	<b>-15 950</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.

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

## 18. Pochodne instrumenty finansowe

### Aktywa finansowe

	31.12.2017	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 80 dni obejmują w szczególności zakup waluty (EUR i USD) i pełnią funkcję zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w notce 30 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

## 19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	2 471	2 451
Pozostałe	12	12

Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-2 267	-1 763
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>216</b>	<b>700</b>

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

W 2013 roku ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła spółce ACTION Centrum Edukacyjne Sp. z o. o. pożyczki w kwocie 200 tys. zł z terminem spłaty 30 września 2014 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 8%. Umowa pożyczki została przedłużona do 30 września 2017 r.

W 2015 roku ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła Stowarzyszeniu Kultury Fizycznej "PROMOCJA KOLARSTWA" pożyczkę w kwocie 500 tys. zł z terminem spłaty 08 września 2016 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o stałą stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość stałej stopy procentowej ustalona jest na poziomie 4%. Umowa pożyczki została przedłużona do 31 grudnia 2016 r. Pożyczka ta wraz z należnymi odsetkami została objęta odpisem aktualizującym z uwagi na brak spłaty do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2016 roku ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła Stowarzyszeniu Kultury Fizycznej "PROMOCJA KOLARSTWA" pożyczek w łącznej kwocie 1 100 tys. zł z terminem spłaty 31 12 2016 r. Oprocentowanie pożyczek ustalone było w oparciu o stałą stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość stałej stopy procentowej ustalona jest na poziomie 4%. Pożyczki te wraz z należnymi odsetkami zostały objęte odpisem aktualizującym z uwagi na brak spłaty do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2016 roku SFERIS Sp. z o.o. udzieliła Stowarzyszeniu Kultury Fizycznej "PROMOCJA KOLARSTWA" pożyczkę w kwocie 480 tys. zł z terminem spłaty 14 kwietnia 2017 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o stałą stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość stałej stopy procentowej ustalona jest na poziomie 4%. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego pożyczka nie została spłacona. Pożyczka ta wraz z należnymi odsetkami została objęta odpisem aktualizującym.

## 19.1.Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-1 763</b>	<b>-104</b>
Utworzony	-504	-1 659
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-2 267</b>	<b>-1 763</b>

## 20.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	251	312
Środki pieniężne w banku	85 247	152 245

- w tym o ograniczonym dysponowaniu

6 935	0
<b>85 498</b>	<b>152 557</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	25.06.1996 r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006 r.	18.08.2005 r.
C	na okaziciela	zwykłe	brak	200 000	20 000	gotówka	04.12.2013 r.	01.01.2013 r.
C	na okaziciela	zwykłe	brak	347 000	34 700	gotówka	10.02.2016r.	10.02.2016 r.
<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. 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 w związku z emisją 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 Jednostki Dominującej, w tym:	157 917	321 005
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231
Kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej	30 000	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-2 753	-9 999
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-44	-128
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	-56 392	-159 753
Pozostałe składniki kapitału własnego	124	-177
	<b>128 852</b>	<b>180 948</b>

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

10 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 347 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wpływy z emisji akcji serii C wyniosły 4 164 tys. zł (cena objęcia akcji - 12 zł za akcję). Kwota 4 119 tys. zł została odniesiona na kapitał rezerwowy Spółki. Kwota 35 tys. zł została odniesiona na kapitał akcyjny Spółki.

W dniu 23 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę o podziale wyniku finansowego za rok 2015. Kwota 7 131 tys. zł zasilila kapitał zapasowy natomiast kwota 16 957 tys. zł przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Z uwagi na datę podjęcia uchwały (23 czerwca 2016 r.) w sprawie wypłaty dywidendy, tj. przed otwarciem postępowania sanacyjnego, wierzytelności akcjonariuszy są objęte układem i Spółka nie może ich uregulować na zasadach ogólnych.

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.

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

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

Kapitał 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 2011r., przy czym nabycie akcji własnych w ramach Programu nie może spowodować spadku

wartości aktywów netto poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o odpisy i rezerwy nie podlegające wypłacie.

### 21.3. Udziały niekontrolujące

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-5 917</b>	<b>-1 513</b>
Całkowite dochody roku obrotowego	-2 150	-4 290
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-26	0
Wykup mniejszości	0	0
Objęcie udziałów niekontrolujących	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	365	-114
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-7 728</b>	<b>-5 917</b>

Udziały niekontrolujące obejmują:

1. udziały spółki LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy), która została objęta konsolidacją od 1 stycznia 2014 r.
2. udziały spółki ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu. W dniu 23 kwietnia 2014 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji objęła 3 900 z 9 900 nowo utworzonych nieuprzywilejowanych udziałów w podwyższonym kapitale ACTION GAMES LAB Sp. z o.o. Udział Spółki w kapitale zakładowym obniżył się do 40 % ale nie nastąpiła utrata kontroli.

## 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>
w tym:		
- część krótkoterminowa	1 160	1 472

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	0	-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

Grupa 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
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0
Pożyczki	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	28 089	148 313
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 200	101 573
Pożyczki	1 009	1 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 448	2 829
	<b>134 746</b>	<b>253 715</b>
<b>Razem</b>	<b>140 443</b>	<b>273 255</b>

### Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	134 746	253 715
W okresie od 1 do 5 lat	5 697	19 540
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>140 443</b>	<b>273 255</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 wprowadzanie do obrotu na rynku CATALYST prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez spółkę BondSpot S.A. Pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 9 września 2014 r.

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	3 144
W okresie od 1 do 5 lat	4 744	7 585
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>7 319</b>	<b>10 729</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	163	356
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	2 448	2 947
W okresie od 1 do 5 lat	4 708	7 426
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>7 156</b>	<b>10 373</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 DŁUGOTERMINOWE 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.
Deutsche Bank AG	Hamburg	4 000	EUR	2 410	PLN	EONIA + marża banku	Bezterminowa	Gwarancje korporacyjne ACTION S.A. do łącznej kwoty 8,15 mln EUR, zabezpieczenie na należnościach oraz zapasach
LBBW Sachsen Bank	Leipzig	1 033	EUR	2 309	PLN	EONIA + marża banku	15.07.2018	Gwarancja korporacyjna ACTION S.A. do łącznej kwoty 1,75 mln EUR, zabezpieczenie na należnościach oraz zapasach
PKO Bank Polski SA	Niederlassung	1 250	EUR	3 828	PLN	EONIA + marża banku	31.01.2019	Gwarancja bankowa ACTION S.A. do łącznej kwoty 1,8 mln EUR, zabezpieczenie na należnościach oraz zapasach
<b>Razem</b>			PLN		PLN			
<b>Razem</b>		<b>6 283</b>	EUR	<b>20 084</b>				

\*) 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 zleceniodawcy 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 zleceniodawcy 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 wykroczyć poza dzień 31 stycznia 2019 roku, dla gwarancji na rzecz CERN - maksymalnie 36 miesięcy i nie może wykroczyć poza dzień 31 stycznia 2021 roku, dla akredytyw - maksymalnie 3 miesiące i nie może wykroczyć 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 zleceniodawcy 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 zleceniodawcy 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 zleceniodawcy przez bank, z uwzględnieniem zastrzeżeń i warunków opisanych w wyżej wspomnianej uchwale Rady Wierzycieli zleceniodawcy, 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 zleceniodawcy 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 zleceniodawcy 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 zleceniodawcy 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 zleceniodawcy 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:	251 237	270 448
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	91 805	90 871
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	17 584	22 639
	<b>360 626</b>	<b>383 958</b>
<b>Razem</b>	<b>360 626</b>	<b>383 958</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 3.4 Podatki Spółka utworzyła rezerwy na łączną kwotę 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. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 10 850 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji, wynosiły na dzień 31 grudnia 2017 r. 9 526 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2016 r. 9 017 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>9 017</b>	<b>9 017</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
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>19 867</b>	<b>18 452</b>

## Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń oraz akredytyw wynosiła 9 526 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.

### 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 Sadu 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 spółkami Grupy a podmiotami powiązanymi 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 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	20	23	1 306
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	31	0	616
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>51</b>	<b>982</b>	<b>5 471</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.

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

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 CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.	0	0	19	27
<b>Suma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>27</b>

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 CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.	2	0	99	276
<b>Suma</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>276</b>

## 27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały opisane w pkt 2.8 *Stosowane zasady rachunkowości*.

## 28. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania pomniejszonych o gotówkę do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji. 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	122 820	176 727
Minus: Wartości niematerialne	-10 085	-13 325
Wartość netto rzeczowych aktywów	112 735	163 402
Suma bilansowa	630 805	835 534
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-50 972	-147 536
Plus: amortyzacja	10 074	11 932
EBITDA	-40 898	-135 604
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	60 642	120 698
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto/EBITDA</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,9</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	0					0	
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	324	324			324		0	
<b>Aktywa finansowe obrotowe</b>	<b>310 458</b>	<b>310 458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>224 960</b>	<b>0</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	227 700	227 700					227 700	
Pożyczki	216	216					216	
Pozostałe aktywa finansowe – instrumenty pochodne								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 498	85 498						
<b>Razem</b>	<b>313 738</b>	<b>313 738</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>227 916</b>	<b>0</b>

Z uwagi na brak jednoznacznych wytycznych Grupa nie zalicza środków pieniężnych do żadnej z kategorii instrumentów finansowych. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności pomniejszone są o należności publicznoprawne oraz rozliczenia międzyokresowe czynne.

## Zobowiązania finansowe

	31.12.2017		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 wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń	
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe</b>	<b>5 697</b>	<b>5 697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	5 697	5 697			5 697		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0			0		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>391 680</b>	<b>391 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>391 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	140 443	140 443			140 443		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	251 237	251 237			251 237		
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0		0	0		
<b>Razem</b>	<b>397 377</b>	<b>397 377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>397 377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## Hierarchia wartości godziwej

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

	31.12.2017	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 Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2016 roku również nie występowały).

### Poziom II

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

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

### Poziom III

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa 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
Pożyczki i należności	993	500
	<b>993</b>	<b>500</b>

## Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Kredyty krótko i długoterminowe	1 985	3 063
Leasing finansowy	159	237
Odsetki i prowizje factoring	0	1 729
Odsetki od obligacji	1 627	3 189
	<b>3 771</b>	<b>8 218</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:		
- przeznaczone do obrotu	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	993	500
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Kredyty i pożyczki	1 985	3 063
Leasing finansowy	159	237
Odsetki i prowizje factoring	0	1 729
Odsetki od obligacji	1 627	3 189
	<b>-2 778</b>	<b>-7 718</b>

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

#### Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Pożyczki i należności	-3 607	-6 391
	<b>-3 607</b>	<b>-6 391</b>

#### Ryzyko kredytowe

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



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

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

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

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

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

### Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	246 511	317 457
Udzielone pożyczki	2 247	2 247
	<b>248 978</b>	<b>319 704</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	187 400	240 211
Przeterminowane	59 111	77 246
1-30 dni	22 610	46 961
31-180 dni	9 594	14 582
181-365 dni	4 022	263
powyżej 1 roku	22 885	15 440
	246 511	317 457
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	18 811	15 950
1-30 dni	0	0
31-180 dni	0	339
181-365 dni	0	182
powyżej 1 roku	18 811	15 429
	18 811	15 950
<b>Wartość netto</b>		
Nieprzeterminowane	187 400	240 211
Przeterminowane	40 300	61 296
1-30 dni	22 610	46 961
31-180 dni	9 594	14 243
181-365 dni	4 022	81
powyżej 1 roku	4 074	11
	<b>227 700</b>	<b>301 507</b>

### Ryzyko cenowe

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

### Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

### Ryzyko walutowe

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

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

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

### Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności w walutach obcych wynosiły 76 128 tys. zł, co stanowiło 33% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2016 r. 65 360 tys. zł, co stanowiło 22% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności w walucie USD stanowiły 3% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności w walucie USD stanowiły 7% 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 83 615 tys. zł, co stanowiło 22% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 66 739 tys. zł, co stanowiło 25% 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	16 937	1 576
Pożyczki	0	0
Lokaty terminowe	0	0
<b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>16 937</b>	<b>1 576</b>
Zobowiązania handlowe	-4 975	-16 069
Kredyty	-1 660	-8 012
<b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>-6 635</b>	<b>-16 069</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>10 302</b>	<b>-14 493</b>

#### 31 grudnia 2016

*Kwoty w walucie*

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	12 265	2 656
Pożyczki	0	0
Lokaty terminowe	0	0
<b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>12 265</b>	<b>2 656</b>
Zobowiązania handlowe	-2 390	-13 439
Kredyty	-15 020	-8 012
<b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>-17 410</b>	<b>-21 451</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>-145</b>	<b>-18 795</b>

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
EUR/PLN	4,1709	4,424
USD/PLN	3,4813	4,1793
GBP/PLN		

### Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2017 spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2016 r.

	31.12.2017	31.12.2016
EUR	-2 148	32
USD	2 523	3 927
	<b>374</b>	<b>3 960</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

Grupa posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej.

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

#### Wartość bilansowa

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Instrumenty zmiennie procentowe</b>		
Aktywa finansowe	85 247	152 245
Zobowiązania finansowe	-146 140	-273 219
	<b>-60 893</b>	<b>-120 974</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 zmiennie procentowe	426	-426		
Zobowiązania zmiennie procentowe	-731	731		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	-304	304	-	-
Podatek 19 %	-58	58		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	-247	247		
<b>31 grudnia 2016</b>				
Aktywa zmiennie procentowe	761	-761		

Zobowiązania zmienne procentowe	-1 366	1 366		
Wrażliwość netto przed opodatkowaniem	-605	605	-	-
Podatek 19 %	-115	115		
Wrażliwość netto po opodatkowaniu	-490	490		

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

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

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

### 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 netto roku obrotowego</b>		<b>-57 079</b>		<b>-159 753</b>
Korekty:				
– Podatek dochodowy (nota 7)		0		-7 111
– Podatek dochodowy zapłacony		5 076		2 335
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 6.3, 11, 13)		10 074		11 932
– (Zyski) straty z działalności inwestycyjnej, w tym:		6 189		18 989
Odpisy aktualizujące		0		3 856
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych		0		-292
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych		711		261
(Zyski) straty z różnic kursowych		3 027		0
Odpis wartości firmy		2 336		15 164
Pozostałe		115		0
– Przychody z tytułu odsetek		-993		-71
– Koszty z tytułu odsetek		3 771		8 218
Udziały w zyskach (stratach) jedn. wycenianych metodą praw własności		79		236
- Pozostałe, w tym:		306		-4 179
Zyski (straty) udziałowców niekontrolujących		0		-4 290
Zmiana stanu rezerw		0		0
(Zyski) straty z różnic kursowych		0		2 503
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0		-2 273
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		0		0
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych		306		0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		0		-119
Reklasyfikacja z tytułu objęcia podmiotu konsolidacją		0		0
Pozostałe korekty		0		0
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
– Zapasy		43 304		281 583
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		74 187		330 208

– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-23 644	-377 893
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>61 270</b>	<b>104 494</b>

### 31. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2017 –31.12.2017</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2016 –31.12.2016</b>
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:		
– Nabycie udziałów	0	0
– Sprzedaż udziałów	0	0
– Udzielone pożyczki	0	-1580
– Odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	993	16
– wpłaty udziałowców niekontrolujących	0	0
– Pozostałe	0	0
	<b>993</b>	<b>-1 564</b>

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

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2017 –31.12.2017</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2016 –31.12.2016</b>
<b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>74 187</b>	<b>330 208</b>
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	0	0
Zmiana stanu z tytułu włączenia/wyłączenia spółki z konsolidacji	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>74 187</b>	<b>330 208</b>
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>-23 644</b>	<b>-360 936</b>
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu włączenia/wyłączenia spółki	0	0
Dywidenda objęta układem	0	-16 957
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>-23 644</b>	<b>-377 893</b>
<b>Bilansowa zmiana zapasów</b>	<b>43 304</b>	<b>281 583</b>
pozostałe	0	0
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>43 304</b>	<b>281 583</b>

### 33. Struktura zatrudnienia

## Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016
Stanowiska fizyczne	168	199
Pozostałe	468	646
	<b>636</b>	<b>845</b>

## 34. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyświadczonych oraz należnych) osób zarządzających Grupą Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wyniosły 3 335 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wyniosły 4 462 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 wyniosły 101 tys. zł. 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 ACTION S.A. w restrukturyzacji. 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>3 335</b>	<b>4 462</b>
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	447	552
Sławomir Harazin - Wiceprezes Zarządu	594	734
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	384	842
Bartłomiej Żebrowski	346	96
Dariusz Kędziora	0	29
Izabela Rutowicz	0	8
Mariusz Mróz	2	15
Sebastian Heinrich	0	227
Wojciech Lisicki	250	424
Krzysztof Kotowski	17	48
Diana Kamphausen	509	525
Jorg Hasselbach	509	569
Piotr Pągowski	275	316
Piotr Olejak	2	77
<b>2. Rada Nadzorcza, w tym:</b>	<b>94</b>	<b>101</b>

Iwona Bożena Bocianowska	22	25
Piotr Kosmala	0	13
Marek Jakubowski	18	20
Karol Orzechowski	9	18
Krzysztof Kaczmarczyk	18	7
Piotr Chajderowski	18	18
Adam Świtalski	9	0
<b>Wynagrodzenie, razem</b>	<b>3 429</b>	<b>4 563</b>

### 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 Zarządów spółek Grupy	3 335	4 462
Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej	4 567	4 802
	<b>7 902</b>	<b>9 264</b>

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

### 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.

ACTION EUROPE GmbH podpisała umowę z Warth & Klein Grant Thornton AG (Düsseldorf, Niemcy) na przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz przegląd sprawozdania wg. MSSF i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu wyniosło 5 tys. EUR, natomiast za badanie sprawozdania 30 tys. EUR. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 35 tys. EUR.



W poprzednim roku obrotowym wynagrodzenie stanowiło kwotę 28,7 tys. EUR, przegląd i badanie sprawozdań finansowych były przeprowadzane przez BDO AG (Hannover Niemcy).

W dniu 26 maja 2017 r. Action Games Lab S.A. podpisała odrębną umowę z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, zmienioną aneksem z dnia 27 lutego 2018 r. na badanie końcowe sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. Wynagrodzenie za badanie wyniosło 10,5 tys. zł. W poprzednim roku obrotowym badanie było przeprowadzane przez BDO Sp. z o.o., wynagrodzenie stanowiło kwotę 5 tys. zł.

W 2017 roku Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa nie świadczyła na rzecz Grupy usług doradztwa podatkowego.  
Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto (bez podatku VAT).

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

W okresie objętym raportem Grupa poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie ok. 1 500 tys. zł. W przyszłości Grupa nie planuje ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych.

### **38. Transakcje z osobami zarządzającymi**

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy nie udzieliły żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarły 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: Crido Corporate 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 zaniedba. Przy czym pomimo tych działań i wpływu 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.