



SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2018  
ACTION S.A.  
W RESTRUKTURYZACJI

29 LISTOPADA 2018 ROKU

## Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	3
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	16
3. Ważniejsze oszacowania i osądy .....	24
4. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	26
5. Przychody i koszty .....	27
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	32
7. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	33
III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe .....	34
IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	42
V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku .....	43
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	44
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	45
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	46
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	47
Informacja dodatkowa.....	48
Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej.....	51
Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów .....	53

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres zakończony 30 września 2018 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 29 marca 2018 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 (Dz. U. z 2018 r., poz. 757), Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone 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 śródroczne skrócone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Zamienie, 29 listopada 2018 r.

## II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały	III kwartały	III kwartały	III kwartały
	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 187 772	1 202 826	279 246	282 579
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	88 774	84 926	20 871	19 952
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-15 798	-46 269	-3 714	-10 870
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-15 460	-48 972	-3 635	-11 505
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 351	42 666	1 493	10 023
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-265	931	-62	219
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 866	-111 379	-3 495	-26 166
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	-8 780	-67 782	-2 064	-15 924
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,91	-2,89	-0,21	-0,68
	<b>Stan na dzień 30.09.2018</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2018</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>
X. Aktywa, razem	592 962	630 805	138 821	151 240
XI. Zobowiązania	487 266	507 985	114 076	121 793
XII. Zobowiązania długoterminowe	49	5 756	11	1 380
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	487 217	502 229	114 065	120 413
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	114 579	130 548	26 825	31 300
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	397	407
XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	6,76	7,70	1,58	1,85

### Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018-30.09.2018	4,2535	4,1488	4,3616	4,2714
01.01.2017-31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709
01.01.2017-30.09.2017	4,2566	4,1737	4,3308	4,3091

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

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

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

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

Skonsolidowany raport kwartalny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za III kwartał 2018 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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 3 kwartały 2018 roku – 1 Euro = 4,2535 zł, za 3 kwartały 2017 roku – 1 Euro = 4,2566 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2018 r. - 1 Euro = 4,2714 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. – 1 Euro = 4,1709 zł oraz na dzień 30 września 2017 r. 1 Euro = 4,3091 zł.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	III kwartały narastająco okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartały narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	(5.2)	1 187 772	407 291	1 202 826	408 003
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5.3)	-1 098 998	-379 881	-1 117 900	-380 024
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>88 774</b>	<b>27 410</b>	<b>84 926</b>	<b>27 979</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.3, 5.4)	-83 280	-24 507	-98 913	-30 086
Koszty ogólnego zarządu	(5.3, 5.4)	-24 619	-10 134	-23 171	-6 951
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(5.5)	8 481	1 198	3 701	1 595
Pozostałe koszty i straty	(5.6)	-5 154	-3 100	-12 812	2 109
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-15 798</b>	<b>-9 133</b>	<b>-46 269</b>	<b>-5 354</b>
Koszty finansowe	(5.7)	-472	186	-3 492	-442
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-16 270</b>	<b>-8 947</b>	<b>-49 761</b>	<b>-5 796</b>
Podatek dochodowy	(5.8)	-74	140	-226	182
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-76	24	-32	39
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>		<b>-16 420</b>	<b>-8 783</b>	<b>-50 019</b>	<b>-5 575</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>					
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-477	703	-964	-1 099
Podatek dochodowy		91	-133	183	208
Pozostałe składniki		-119	100	-132	-158
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>		<b>-505</b>	<b>670</b>	<b>-913</b>	<b>-1 049</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>-16 925</b>	<b>-8 113</b>	<b>-50 932</b>	<b>-6 624</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadający na:</b>					
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>-15 460</b>	<b>-8 099</b>	<b>-48 972</b>	<b>-5 483</b>
udziały niekontrolujące		-960	-684	-1 047	-92
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>					
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>-15 965</b>	<b>-7 429</b>	<b>-49 885</b>	<b>-6 532</b>
udziały niekontrolujące		-960	-684	-1 047	-92
<b>Zysk/Strata przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję):</b>					
Podstawowy		-0,91	-0,48	-2,89	-0,32
Rozwodniony		-0,91	-0,48	-2,89	-0,32
<b>Liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</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>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 29 listopada 2018 r.

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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	(5.9)	158 331	163 663	166 130
Wartość firmy		0	0	2 336
Inne wartości niematerialne		9 340	10 085	10 237
Nieruchomości inwestycyjne	(5.10)	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe		324	324	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	0	0	1 564
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9	297	365
		<b>171 549</b>	<b>177 914</b>	<b>184 501</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	(5.11)	134 976	135 348	175 483
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		209 719	230 929	231 050
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	900	0
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	92
Pozostałe aktywa finansowe		0	216	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		76 718	85 498	84 775
		<b>421 413</b>	<b>452 891</b>	<b>491 616</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>592 962</b>	<b>630 805</b>	<b>676 117</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</b>				
Kapitał akcyjny		1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe		30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany		21 077	36 541	44 248
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznej		-163	-44	-260
Pozostałe składniki kapitału własnego		-262	124	-958
		<b>114 579</b>	<b>130 548</b>	<b>136 957</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-8 883</b>	<b>-7 728</b>	<b>-6 730</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>105 696</b>	<b>122 820</b>	<b>130 227</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	0	5 697	8 360
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	49	59	41
		<b>49</b>	<b>5 756</b>	<b>8 401</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		360 070	366 323	379 502
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	125 989	134 746	156 437
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 158	1 160	1 550
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0	0
		<b>487 217</b>	<b>502 229</b>	<b>537 489</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>487 266</b>	<b>507 985</b>	<b>545 890</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>592 962</b>	<b>630 805</b>	<b>676 117</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 29 listopada 2018 r



## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>36 541</b>	<b>30 000</b>	<b>124</b>	<b>-44</b>	<b>-7 728</b>	<b>122 820</b>
Całkowite dochody ogółem			-15 460		-386	-119	-960	-16 925
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne			-4				-195	-199
<b>Stan na 30 września 2018 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>21 077</b>	<b>30 000</b>	<b>-262</b>	<b>-163</b>	<b>-8 883</b>	<b>105 696</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>89 022</b>	<b>30 000</b>	<b>-177</b>	<b>-128</b>	<b>-5 917</b>	<b>176 727</b>
Całkowite dochody ogółem			-56 392		301	84	-2 150	-58 157
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne			3 911				339	4 250
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>36 541</b>	<b>30 000</b>	<b>124</b>	<b>-44</b>	<b>-7 728</b>	<b>122 820</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>89 022</b>	<b>30 000</b>	<b>-177</b>	<b>-128</b>	<b>-5 917</b>	<b>176 727</b>
Całkowite dochody ogółem			-48 972		-781	-132	-1 047	-50 932
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne			4 198				234	4 432
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>44 248</b>	<b>30 000</b>	<b>-958</b>	<b>-260</b>	<b>-6 730</b>	<b>130 227</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 29 listopada 2018 r.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>-15 460</b>	<b>-48 972</b>
<b>Korekty:</b>	<b>21 811</b>	<b>91 638</b>
Podatek dochodowy	74	226
Podatek dochodowy zapłacony	900	2 080
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 822	7 622
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	549	1 360
Przychody z tytułu odsetek	-1 187	-1 255
Koszty odsetek	472	3 492
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	76	32
Pozostałe	-1 512	1 383
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	372	3 169
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 498	80 065
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-6 253	-6 536
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 351</b>	<b>42 666</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 214	-478
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	182
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	949	1 227
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-265</b>	<b>931</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji udziałów/akcji	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Wpływy z emisji obligacji	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splata kredytów i pożyczek	-12 780	-107 727
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-469	-1 856
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 617	-1 796
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-14 866</b>	<b>-111 379</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>-8 780</b>	<b>-67 782</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	85 498	152 557
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>76 718</b>	<b>84 775</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 29 listopada 2018 r.

## Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	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.

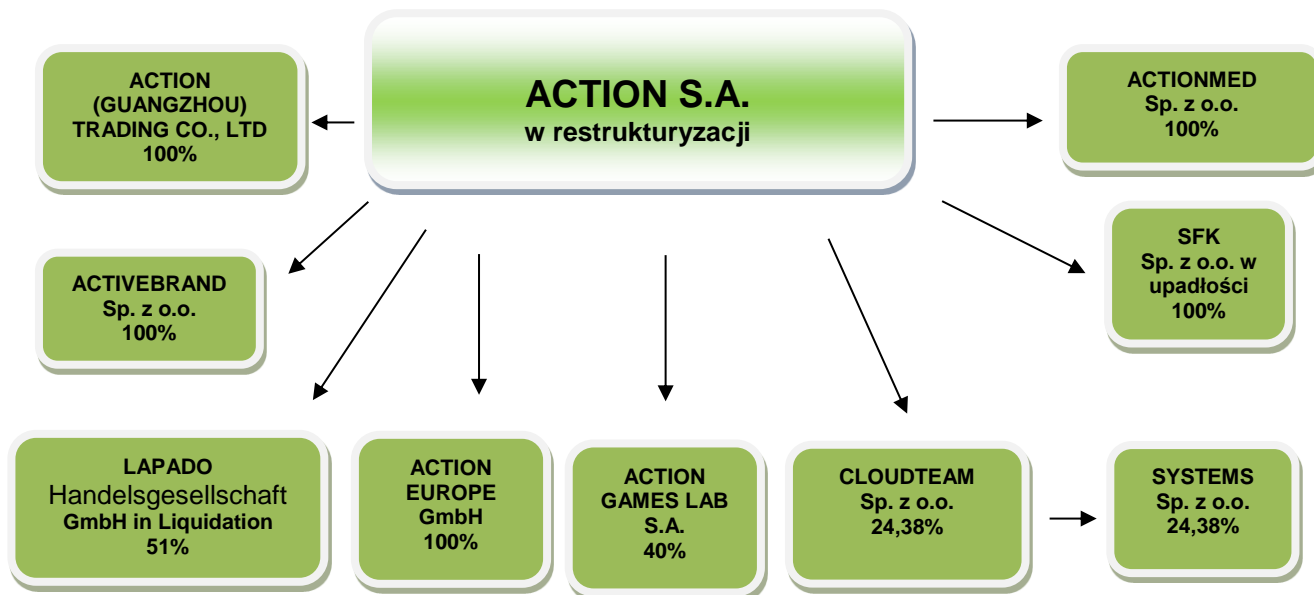
ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka aktualnie zarejestrowana jest w XIV Wydziale Gospodarczym Sądu Rejestrowego dla M. St. Warszawy. Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – 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%), Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie upadłościowe zostało zakończone zawarciem układu a układ wykonany.

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

CLOUDTEAM Sp. z o. o. (poprzednia nazwa 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 in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka 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> CLOUDTEAM Sp. z o. o. (poprzednia nazwa 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. Wycena metodą praw własności.

<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 in Liquidation 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 okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy.

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

1. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation – 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. W październiku 2018 EUROPE GmbH złożyła do sądu wniosek o likwidację spółki. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD prowadzi działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin. Podstawowym profilem działalności CLOUDTEAM 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 in Liquidation - na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana. SFK Sp. z o.o. w upadłości – po dniu bilansowym postępowanie upadłościowe zakończone zawarciem układu, układ wykonany. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. – z dniem 1 września 2018 r. działalność zawieszona.

**Podmioty objęte konsolidacją na dzień 30.09.2018 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	zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
ACTION GAMES LAB S.A.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%
CLOUDTEAM 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 in Liquidation	Poczdám (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%
ACTIONMED Sp. z o.o.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym i akcesoriami medycznymi	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	zależna	Urząd ds. Administracji i Nadzoru Rynku w Guangzhou (Chiny)	pełna	29.06.2016 r.	100%	100%
--	----------------------	--	---------	---	-------	---------------	------	------

\*) Poprzednia nazwa ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. KRS zarejestrował zmianę nazwy spółki z dniem 06.08.2018 r.

## 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za III kwartał 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.

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

### 2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku i opublikowanym 27 kwietnia 2018 r.

### 2.2. Kontynuacja działalności

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

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

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

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody całej Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką Dominującą, kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 142 000 tys. zł w 2017 roku i 132 000 tys. zł w trzech pierwszych kwartałach 2018 roku oraz analogicznie koszty



zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 131 000 tys. zł. w 2017 roku oraz 122 000 tys. zł w trzech pierwszych kwartałach 2018 roku. Ich wysokość zależna jest przede wszystkim od wartości realizowanych zamówień. Uwzględniając więc, że od otwarcia postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, została objęta zakazem płatności zobowiązań powstałych przed datą wszczęcia restrukturyzacji - przy jednoczesnym dalszym regularnym spływie należności bieżących, wykluczyć należy możliwość braku płynności finansowej Spółki.

Ponadto, Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2018 roku posiada środki finansowe w kwocie 76 718<sup>1</sup> tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 209 719<sup>1</sup> tys. zł z terminami płatności od 15 do 120 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 134 976<sup>1</sup> 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.

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.

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., RETAILWORLD 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.

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 BP 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 syngularnych wierzycieli lub ich działaniami zabezpieczającymi, które mogłyby doprowadzić do zatrzymania działalności operacyjnej przedsiębiorstwa doprowadzając je do całkowicie nieuzasadnionej niewypłacalności i upadłości. Twierdzenie to obrazuje w sposób dobitny analiza dotychczasowych kosztów prowadzenia działalności i sporządzona w oparciu o te założenia najnowsza prognoza cash flow. Prognoza ta, wraz z założeniami stanowi uaktualnienie prognozy, która została pozytywnie oceniona podczas niezależnej weryfikacji wykonanej przez Spółkę KPMG pod koniec 2017 roku. Co ważne, prognoza cash flow została przygotowana w wariantcie 5 letnim wystarczającym do spłaty 200 mln długu restrukturyzacyjnego, nie

<sup>1</sup> Zgodnie z Sprawozdaniem Skonsolidowanym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018

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 30 września 2018 r., podmioty Grupy korzystały z kredytów krótkoterminowych o wartości 16 298<sup>1</sup> tys. zł, z czego przypadających na ACTION S.A. w restrukturyzacji na kwotę 3 845 tys. zł. w tym kredytów inwestycyjnych na łączną kwotę 3 845 tys. zł.

Na koniec września 2018 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. Ustalone z Bankiem kwoty i terminy są w pełni realizowane.

Na koniec września 2018 Action Europe GmbH korzystała z następujących limitów kredytowych:

1. Udzielony przez Deutsche Bank w wysokości 1 900 tys. EUR. W związku z rozpoczęciem procesu likwidacji Action Europe GmbH, w październiku 2018 kredyt został spłacony w całości.
2. Udzielony przez PKO BP z siedzibą we Frankfurcie (Niemcy), którego wartość limitu na koniec września 2018 r. wynosiła 749 tys. EUR. W związku z rozpoczęciem procesu likwidacji Action Europe GmbH, w październiku 2018 kredyt został spłacony w całości.

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 1 890 tys. euro. Należność ta jest objęta układem z mocy prawa.

Zobowiązania Spółki z tytułu emisji obligacji z terminem wykupu w dniu 4 lipca 2017 r. podlegają układowi z mocy prawa i nie mogą zostać uregulowane przed zakończeniem postępowania restrukturyzacyjnego.

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

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, zakładającą 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 obciążona 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 dokona jednak niezbędnych analiz w tym zakresie. Odnosnie zaś optymalizacji biznesowo-organizacyjnej Zarząd Emitenta podkreśla, że działania w tym zakresie prowadzi stale i w wykonaniu planu restrukturyzacyjnego oraz czynności tych nie zaniecha. Przy czym, pomimo tych działań i upływu 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.

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 dokonał oceny uwarunkowań rynkowych i form możliwej współpracy. Dla zapewnienia prawidłowej realizacji opisanych czynności Spółka prowadziła współpracę z doradcami: Crido Corporate Finance Sp. z o.o. oraz Crido Legal J. Ziółek i Wspólnicy Sp. k. Przedstawione przez potencjalnych inwestorów propozycje dotyczące współpracy bądź kupna ACTION EUROPE GmbH nie były ekonomicznie zasadne dla Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji. W dniu 17 września 2018 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu powyższego przeglądu opcji strategicznych wobec nieotrzymania satysfakcjonującej oferty od potencjalnego inwestora.

Z powyższych względów i mając na uwadze potrzebę realizacji postanowień Planu Restrukturyzacyjnego (w zakresie działań konsolidacyjnych Grupy Kapitałowej ACTION S.A.), Zarząd Spółki podjął w dniu 24 września 2018 r. decyzję o zamiarze rozwiązania ACTION EUROPE GmbH i przeprowadzenia jej likwidacji. W ocenie Zarządu, decyzja ta w obecnych okolicznościach stanowi najtrafniejszy sposób prowadzenia działań restrukturyzacyjnych z korzyścią dla Spółki i jej Wierzycieli.

W dniu 4 kwietnia 2018 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do negocjacji z Wierzycielami Spółki w postępowaniu sanacyjnym celem zawarcia układu. Prowadzone negocjacje z Wierzycielami

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

Następnie, w dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka sporządziła projekt propozycji układowych, stanowiących podstawę do uzgodnień z Wierzycielami w ramach procesu negocjacyjnego. Szczegółowe informacje w tej kwestii Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 20/2018 z 27 kwietnia 2018 r. W wyniku przeprowadzonych z Wierzycielami rozmów Spółka zmodyfikowała projekt propozycji układowych, które opublikowała w raporcie bieżącym nr 45/2018 z dnia 31 sierpnia 2018 r. Projekt ten, po uwzględnieniu części uwag Wierzycieli, został złożony w dniu 21 września 2018 r. w sądzie jako propozycje układowe Spółki (informacja ta została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 49/2018 z dnia 21 września 2018 r.)

W dniu 25 września 2018 r. Rada Wierzycieli ACTION S.A. w restrukturyzacji, na wniosek Sędziego – komisarza, podjęła uchwały w których wyraziła swe oceny dotyczące tego, czy: a) zasadne jest dalsze prowadzenie postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, czy też postępowanie winno podlegać umorzeniu w świetle informacji o kolejnych okresach sprawozdawczych, w których Spółka osiąga ujemny wynik finansowy (w szczególności mając na względzie dane o wyniku finansowym za rok 2017); b) prowadzone obecnie postępowanie służy interesom ogółu wierzycieli i czy Spółka ma szansę na poprawę wyników finansowych pozwalającą na zaspokojenie wierzycieli w drodze ewentualnego układu w stopniu wyższym niż prowadzenie postępowania upadłościowego.

Zgodnie z ww. uchwałami Rada Wierzycieli uznała, w odniesieniu do pkt a) powyżej, że postępowanie sanacyjne powinno zostać zakończone niezwłocznym zwołaniem zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem oraz, co do punktu b) powyżej, iż wierzyciele, po tak długim okresie oczekiwania powinni mieć możliwość wypowiedzenia się w sprawie zawarcia układu. Tym samym rada wierzycieli postuluje niezwłoczne zakończenie formalności niezbędnych do zatwierdzenia spisu wierzycieli i zwołanie zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem.

W dniu 25 września 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie mocą którego Sędzia – komisarz, na podstawie art. 98 ust. 3 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, zatwierdził spis wierzycieli złożony przez Zarządcę w dniu 8.12.2016 r. oraz pierwszy uzupełniający spis wierzycieli złożony przez Zarządcę w dniu 16.11.2017 r. Mocą powyższego postanowienia Sędzia – komisarz dokonał również zmian w spisie wierzycieli w zakresie wynikającym z prawomocnie uwzględnionych sprzeciwów, tj. na podstawie art. 96 ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 25 września 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie, mocą którego Sędzia – komisarz określił tryb przeprowadzenia głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym Emitenta.

Zgodnie z tym orzeczeniem, głosowanie nad układem odbędzie się w następujący sposób:

- 1) z pominięciem zwołania zgromadzenia wierzycieli;
- 2) poprzez zawiadomienie wszystkich wierzycieli ujętych w spisie wierzycieli o możliwości oddania głosu na piśmie, doręczenie im: propozycji układowych z uwzględnieniem art. 117 ust. 1 Prawo restrukturyzacyjne (dalej „p.r.”), informacji o podziale na kategorie interesów, opinii zarządcy o możliwości wykonania układu, karty do głosowania wraz z informacją o sposobie głosowania i z pouczeniem o treści art. 107-110 ust. 2-5, 113, 115-119 p.r., nastąpi w formie pisemnej nie później niż w terminie 21 dni od stwierdzenia prawomocności niniejszego postanowienia i zostanie dokonane przez zarządcę masy sanacyjnej, który przeprowadzi procedurę rozsyłania i zbierania głosów na piśmie, stosując odpowiednio przepis art. 219 ust. 2 pkt 2 p.r.;
- 3) zawiadomienie wierzycieli spornych zostanie dokonane przez zarządcę masy sanacyjnej, z pouczeniem, iż sędzia-komisarz może dopuścić do udziału w głosowaniu wierzyciela spornego, przy czym wniosek w formie pisemnej spełniający wymogi formalne określone w art. 107 p.r. o dopuszczenie do udziału w głosowaniu wierzyciel sporny powinien złożyć do sędziego- komisarza nie później niż w terminie 7 dni od daty zawiadomienia go przez zarządcę masy sanacyjnej pod rygorem uznania wniosku za spóźniony;
- 4) w każdym etapie przeprowadzania głosowania ma prawo uczestniczyć przedstawiciel Rady Wierzycieli upoważniony przez Radę;
- 5) Zarządca masy sanacyjnej przedstawi sędziemu-komisarzowi nie później niż w terminie 3 miesięcy od daty stwierdzenia prawomocności niniejszego postanowienia w formie pisemnej wyniki głosowania nad propozycjami układowymi wraz z zebranymi kartami do głosowania oraz dowodami doręczenia dokumentów z punktów 2 i 3 postanowienia wierzycielom, którzy nie oddali głosu.

Powyższe postanowienie w przedmiocie określenia trybu przeprowadzenia głosowania nad układem zostało zaskarżone zażaleniami przez dwóch wierzycieli. Do dnia sporządzenia sprawozdania zażalenia te nie zostały rozpoznane.

W dniu 1 października 2018 r. wierzyciele Spółki posiadający powyżej 30% ogółu wierzytelności objętych postępowaniem sanacyjnym złożyli w sądzie własne propozycje układowe. Treść tego dokumentu Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 55/2018 z 2 października 2018 r.

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

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

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

Od początku postępowania sanacyjnego do chwili sporządzania sprawozdania, według wiedzy Zarządu, doręczono do Spółki 24 sprzeciwy, na które Spółka udzieliła odpowiedzi, oraz zostało rozpoznanych sześć 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. Postanowieniem z dnia 14.09.2018 r. powyższe zażalenie zostało rozpoznane na korzyść skarżącego prawie w całości, co skutkuje zwiększeniem kwoty wierzytelności objętych spisem wierzytelności o kwotę 29.115 tys. PLN. rozstrzygnięcie w tej sprawie jest prawomocne. Postępowanie w zakresie szóstego sprzeciwu zostało umorzone w związku z oświadczeniem wierzyciela o cofnięciu sprzeciwu. W konsekwencji tego rozstrzygnięcia wierzytelność będąca przedmiotem zaskarżenia nie ulega zmianie w stosunku do jej zakresu wskazanego w spisie wierzytelności.

W związku z opisanymi wyżej postanowieniami Sądu z dnia 25 września 2018 r. kolejnym etapem postępowania restrukturyzacyjnego będzie głosowanie nad układem. Biorąc pod uwagę terminy określone w postanowieniu dotyczącym trybu głosowania nad układem uznać należy, że wyniki głosowania wierzycieli będą mogły być znane w ciągu 3 miesięcy od daty, gdy postanowienie to stanie się prawomocne. Wobec jednak faktu, że postanowienie to zostało zaskarżone określenie terminu zakończenia głosowania nad układem nie jest możliwe. W ocenie Emitenta, rozpoznanie powyższych zażaleń do końca 2018 r. jest prawdopodobne. W takiej sytuacji możliwe byłoby zawarcie układu z wierzycielami na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2019 r.

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.). Bez względu na treść takich orzeczeń okres do ich uprawomocnienia się trwa – w normalnym toku czynności – powyżej 6 miesięcy.

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 30 września 2019 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji wbrew woli Spółki. Potwierdzeniem tej tezy są w szczególności ww. uchwały Rady Wierzycieli z 25.09.2018 r. oraz orzeczenia Sądu z tej samej daty, które wskazują na zasadność prowadzenia postępowania sanacyjnego i przeprowadzenia głosowania nad układem. W świetle powyższych szacunków istnieje też możliwość, aby do ww. terminu doszło do zawarcia układu w postępowaniu sanacyjnym Spółki. Duże prawdopodobieństwo wystąpienia tego zdarzenia również stanowi okoliczność umożliwiającą przyjęcie poglądu o kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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 wersja prognozy na lata 2018-2024 zawarta pierwotnie w Planie Restrukturyzacyjnym 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 odchyłeń dokona modyfikacji prognozy.

Zarząd kładzie także nacisk na zwiększenie marży uzyskiwanej na sprzedaży oraz wolumenu sprzedaży. Uzyskane w ten sposób środki pieniężne posłużą do sukcesywnej spłaty zobowiązań w okresie realizacji układu.

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

Wartość kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 98 540 tys. zł.

Szacunkowe kapitały własne Spółki wyniosą: 104 262 tys. zł na koniec 2019 roku, 114 139 tys. zł na koniec 2020 roku, 124 702 tys. zł na koniec 2021 roku, 134 067 tys. zł na koniec 2022 roku, 143 501 tys. zł na koniec 2023 roku oraz 152 809 zł na koniec 2024 roku.

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**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości

Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

## 2.4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

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

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

### Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe ze sprawozdań finansowych ACTION EUROPE GmbH oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation 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 30 września 2018 r. - 1 Euro = 4,2714 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. – 1 Euro = 4,1709 zł oraz na dzień 30 września 2017 r. - 1 Euro = 4,3091 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 III kwartały 2018 roku – 1 Euro = 4,2535 zł, za III kwartały 2017 roku – 1 Euro = 4,2566 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 30 września 2018 r. - 1 CNY = 0,5342 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. – 1 CNY = 0,5349 zł oraz kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2017 r. - 1 CNY = 0,5495 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 III kwartały 2018 roku – 1 CNY = 0,5463 zł, III kwartały 2017 roku – 1 CNY = 0,5600 zł.

### 3. Ważniejsze oszacowania i osądy

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2018 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień sprawozdawczy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnym lub kolejnych latach obrotowych.

#### 3.1.Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 30 września 2018 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

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

Na dzień 30 września 2018 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

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

#### 3.3.Podatki

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego, niespójność interpretacji podatkowych a także daleko 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 jedno postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania do budżetu państwa podatku dochodowego od osób prawnych, oraz dwie kontrole w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług. Postępowaniami kontrolnymi oraz kontrolami objęte są wybrane miesiące z lat 2008, 2009, 2015, 2016.

W związku z jedną z zakończonych kontroli w zakresie podatku VAT za grudzień 2008 r., której wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 6 889 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. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej oraz ujęła je w wyniku finansowym.

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.

W dniu 4 stycznia 2018 r. wydana została przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie decyzja, na podstawie której zakwestionował on wysokość naliczonego podatku VAT za okres od sierpnia do grudnia 2010 r. w kwocie 3 442 tys. złotych. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji, które nie zostało uwzględnione, gdyż decyzją z dnia 20.04.2018 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Trzy 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.

Powyższe decyzje Spółka opłaciła i ujęła w kosztach lub utworzyła rezerwy kosztowe w pełnej wysokości kwestionowanych kwot wraz z odsetkami.

W dniu 28 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała wynik kontroli kończący postępowanie kontrolne prowadzone przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował badanie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od sierpnia 2014 r. do marca 2015 r. W wynikach kontroli stwierdzono, że brak jest podstaw do odmowy prawa obniżenia kwoty podatku należnego o podatek naliczony w ww. kontrolowanym okresie.

W dniu 28 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała wynik kontroli kończący postępowanie kontrolne prowadzone przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował badanie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc maj 2012 r. W wyniku kontroli stwierdzono, że brak jest podstaw do odmowy prawa obniżenia kwoty podatku należnego o podatek naliczony w ww. kontrolowanym okresie.

W dniu 4 lipca 2018 r. Spółka otrzymała trzy wyniki kontroli kończące postępowania kontrolne prowadzone przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował badanie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za następujące okresy: marzec 2014 r., kwiecień 2014 r. oraz lipiec 2014 r. W wynikach kontroli stwierdzono, że brak jest podstaw do odmowy prawa obniżenia kwoty podatku należnego o podatek naliczony w ww. kontrolowanych okresach.

Spółka 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 ocenie Spółki, okoliczności te potwierdzają ostatnio otrzymane ww. wyniki kontroli. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonych kontroli i postępowań odwoławczych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.

Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte wszystkimi wszczętymi kontrolami oraz postępowaniami po zaskarżeniu decyzji podatkowych oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne należności mogące powstać w konsekwencji tychże kontroli i postępowań kontrolnych 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. Głosowanie w tej sprawie odbyło się w dniu 9.05.2018 r., w następstwie czego przyjęto układ, który został zatwierdzony postanowieniem sądu z dnia 18.05.2018 r. Postanowienie to uprawomocniło się, a Syndyk SFK Sp. z o.o. w upadłości wykonał układ zgodnie z jego treścią. Na mocy dwóch postanowień sądu z dnia 15.10.2018 r. orzeczono o zakończeniu postępowania upadłościowego SFK Sp. z o.o. w upadłości oraz stwierdzono wykonanie ww. układu. Emitent do dnia sporządzenia sprawozdania nie otrzymał stwierdzenia prawomocności ww. postanowień.

### **3.4. Świadczenia pracownicze**

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

### **3.5. Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

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

### **3.6. Odpisy aktualizujące wartość należności**

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

## **4. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Od 1 stycznia 2010 roku Grupa Kapitałowa ACTION S.A. w restrukturyzacji zobowiązana jest do 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 91% 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 osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji – główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

## 5. Przychody i koszty

### 5.1. Sezonowość sprzedaży

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

### 5.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	8 817	15 866
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 178 955	1 186 960
	<b>1 187 772</b>	<b>1 202 826</b>

### 5.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 822	7 622
Koszty świadczeń pracowniczych	45 510	50 091
Zużycie materiałów i energii	5 479	5 076
Usługi obce	43 101	47 046
Podatki i opłaty	1 282	2 008
Koszty reklamy	4 817	8 269
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	369	576

Inne koszty rodzajowe	519	1 397
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 098 998	1 117 900
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-110	6 920
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	<b>1 206 897</b>	<b>1 239 984</b>

#### 5.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017
Wynagrodzenia	38 457	42 500
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 053	7 591
	<b>45 510</b>	<b>50 091</b>

#### 5.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	1 466
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	1 187	1 255
Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań	56	78
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	451	313
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	6 010	189
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	0	46
Pozostałe przychody	777	262
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów finansowych	0	50
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce zależnej	0	23
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	19
	<b>8 481</b>	<b>3 701</b>

#### 5.6.Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	85	29
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	375	463
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	213
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	1 574	700
Koszty z tytułu spisania należności	2 068	17
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	144
Koszty z tytułu postępowania sądowego	328	311
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	178	9 673
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	498
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	0

Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	492	699
Pozostałe koszty	54	65
	<b>5 154</b>	<b>12 812</b>

## 5.7.Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	386	1 729
Odsetki z tytułu leasingu	86	127
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
Odsetki od obligacji	0	1 636
	<b>472</b>	<b>3 492</b>

## 5.8.Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017
Podatek bieżący	0	17
Podatek odroczony	74	209
	<b>74</b>	<b>226</b>

### Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 341	4 791
	<b>5 341</b>	<b>4 791</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	5 390	4 850
	<b>5 390</b>	<b>4 850</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>5 390</b>	<b>4 850</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>49</b>	<b>59</b>
<b>Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>-49</b>	<b>-59</b>

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

	30.09.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-59</b>	<b>1 549</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-74	-1 538

Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	84	-70
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-49</b>	<b>-59</b>

## 5.9.Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym raportem Grupa nie poniosła żadnych istotnych wydatków inwestycyjnych.

## 5.10.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 30 września 2018 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 140 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.

## 5.11.Zapasy

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Materiały	0	0	0
Towary	139 173	139 435	177 997
Zaliczki na dostawy	0	0	0
	<b>139 173</b>	<b>139 435</b>	<b>177 997</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-4 197	-4 087	-2 514
<b>Zapasy</b>	<b>134 976</b>	<b>135 348</b>	<b>175 483</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-4 087</b>	<b>-9 433</b>	<b>-9 433</b>
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-110	0	-287
Wykorzystany	0	5 346	6 783

Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	423
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-4 197</b>	<b>-4 087</b>	<b>-2 514</b>

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>-18 811</b>	<b>-15 950</b>	<b>-15 950</b>
Utworzony	-1 643	-3 584	-735
Wykorzystany	233	244	148
Rozwiązany	69	479	35
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-20 152</b>	<b>-18 811</b>	<b>-16 502</b>

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyt inwestycyjny	0	989	2 884
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	4 708	5 476
Pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0	0
	<b>0</b>	<b>5 697</b>	<b>8 360</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	16 298	28 089	49 698
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 482	2 448	2 539
Pożyczki	1 009	1 009	1 000
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 200	103 200	103 200
	<b>125 989</b>	<b>134 746</b>	<b>156 437</b>
<b>Razem</b>	<b>125 989</b>	<b>140 443</b>	<b>164 797</b>

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>			
W okresie do 1 roku	125 989	134 746	156 437
W okresie od 1 do 5 lat	0	5 697	8 360
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>125 989</b>	<b>140 443</b>	<b>164 797</b>

## Zobowiązania z tytułu leasingu

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>			
W okresie do 1 roku	5 551	2 575	2 681
W okresie od 1 do 5 lat	0	4 744	5 540
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>5 551</b>	<b>7 319</b>	<b>8 221</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	69	163	206
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>			
W okresie do 1 roku	5 482	2 448	2 539
W okresie od 1 do 5 lat	0	4 708	5 476
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>5 482</b>	<b>7 156</b>	<b>8 015</b>

## 6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2018 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 9 402 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 30 września 2018 r. 11 866 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 r. 9 526 tys. zł.

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>9 402</b>	<b>10 850</b>	<b>10 880</b>
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 402	10 850	10 880
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 402	10 850	10 880
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 866</b>	<b>9 526</b>	<b>8 239</b>
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 866	9 526	8 239
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 866	9 526	8 239
- akredytywy	0	0	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>21 268</b>	<b>20 376</b>	<b>19 119</b>



## 7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 października Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji powziął informację o złożeniu przez wierzycieli Spółki w dniu 01.10.2018 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych propozycji układowych w trybie art. 155 ust. 2 prawa restrukturyzacyjnego. Zarząd, odnosząc parametry propozycji układowych złożonych przez Wierzycieli Spółki do założeń projekcji finansowych Spółki objętych badaniem KPMG na wniosek wierzycieli oraz wyników z tego badania, o których Zarząd informował w raportach bieżących, uznał ww. propozycje układowe za niewykonalne.

W dniu 4.10.2018 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji powziął wiadomość o wniesieniu w dniu 3.10.2018 r. oraz (w dniu 31.10.2018 r.) o wniesieniu w dniu 11.10.2018 r. zażaleń na postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 25.09.2018 r., mocą którego Sędzia – komisarz określił tryb przeprowadzenia głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym.

Do czasu rozpoznania wyżej wskazanych zażaleń, zaskarżone nimi postanowienie nie uprawomocni się i nie może zostać wykonane. W konsekwencji uniemożliwia to niezwłoczne wdrożenie czynności zmierzających do głosowania nad układem.

W dniu 19.10.2018 r. Zarząd otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 15.10.2018 r. o zakończeniu postępowania upadłościowego SFK Sp. z o.o. (spółki zależnej).

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 24 października 2018 r. poinformował o sporządzeniu aktualizacji Prognozy Finansowej z dnia 24.11.2017 r. (prezentującej Prognozę Finansową na okres Q IV 2017 r. – 2022 r.) w tym zmodyfikował okres nią objęty. W ocenie Spółki, konieczność aktualizacji prognozy wynika z faktu wydłużającego się trwania postępowania sanacyjnego i zdarzeń, które wystąpiły po publikacji poprzedniej prognozy i miały wpływ na jej aktualność. W szczególności, zdarzeniem takim była rozpoczęta likwidacja ACTION Europe GmbH (spółki zależnej) i szacowany jej wpływ na sytuację finansową Spółki. Ponadto, zaszła konieczność uwzględnienia w prognozie spłaty kwoty 202 mln w ramach realizacji przez Spółkę zaproponowanych przez nią propozycji układowych z dnia 21.09.2018 r., a także danych z wykonania poprzedniej prognozy. Zmodyfikowana Prognoza Finansowa uwzględniła spłaty, jakie będą dokonywane przez Spółkę w wykonaniu układu na warunkach wskazanych w propozycji układowych z dnia 21.09.2018 r. Uwzględniając tę okoliczność i zakładany okres realizacji układu zaktualizowana prognoza objęła okres od Q3 2018 r. – 2024 r.

26 października 2018 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji poinformował o złożeniu w dniu 25.10.2018 r. przez Zarządcę Action S.A. w restrukturyzacji drugiego uzupełniającego spisu wierzytelności w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych. Suma wszystkich wierzytelności umieszczonych w drugim uzupełniającym spisie wierzytelności wynosi 342.271,14 zł. Złożenie przedmiotowych dokumentów stało się konieczne ze względu na ujawnienie wierzytelności uprzednio nie zamieszczonych w spisie wierzytelności, stosownie do treści art. 100 ust. 1 ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

### III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe

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

	III kwartał 2018	III kwartał 2017
<b>Sprzedaż netto</b>	<b>407 291</b>	<b>408 003</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 410</b>	<b>27 979</b>
<i>marża brutto</i>	<i>6,73%</i>	<i>6,86%</i>
<b>EBIT</b>	<b>-9 133</b>	<b>-5 354</b>
<i>marża EBIT</i>	<i>-2,24%</i>	<i>-1,31%</i>
<b>Strata netto</b>	<b>-8 099</b>	<b>-5 483</b>
<i>marża netto</i>	<i>-1,99%</i>	<i>-1,34%</i>

W III kwartale 2018 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 407 291 tys. zł, co stanowi podobny poziom jak w analogicznym okresie ubiegłego roku. W tym okresie Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 27 410 tys. zł oraz stratę operacyjną w wysokości 9 133 tys. zł. Strata netto osiągnięta przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji w III kwartale 2018 roku wyniosła 8 099 tys. zł. Grupa wypracowała marżę brutto na sprzedaży w wysokości 6,7% i jest to podobny wynik poziomu marży osiągniętej w porównywalnym kwartale ubiegłego roku.

W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji, największy wpływ na wyniki trzeciego kwartału 2018 roku miało przede wszystkim trwające postępowanie sanacyjne i związane z tym znaczne ograniczenie finansowania zewnętrznego. Nie bez znaczenia pozostają także czynniki wynikające z bardzo trudnego i wymagającego otoczenia rynkowego oraz brak przełomowych innowacji w branży.

Pozytywnym efektem strategii zarządzania Grupą jest uzyskanie w drugim kwartale 2018 roku 27 410 tys. zł marży brutto i jej utrzymanie na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Do końca 2018 roku Grupa będzie oczekiwała:

- dalszej redukcji kosztów wynikającej z optymalizacji procesów zachodzących w Grupie,
- zwiększonego zapotrzebowania na towary oferowane przez podmioty Grupy głównie w związku ze wzrostem popytu w okresie zimowym,
- pozyskiwania nowych partnerów oraz produktów odpowiadających bieżącemu popytowi, wzrostu bazy odbiorców oraz rozwoju kanału detalicznego oraz kanału Sferis.

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

W okresie trzech kwartałów 2018 najbardziej istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki GK ACTION było trwające postępowanie restrukturyzacyjne w Spółce Emitenta oraz konsekwencje jakie za sobą

pociągnęło prowadzenie przedmiotowego procesu. Do najważniejszych niekorzystnych zdarzeń zaliczyć należy:

- Brak ubezpieczenia limitów kredytowych przez ubezpieczycieli dla wszystkich podmiotów GK ACTION - co zmarginalizowało wartość dostaw realizowanych w oparciu o kredyt kupiecki i jednocześnie przeniosło ciężar finansowania spółek zależnych na podmiot dominujący.
- Istotne zmniejszenie posiadanych linii kredytowych a odnowienie ich części jedynie pod zabezpieczenie w formie gotówkowej.
- Wypowiedzenie umów dystrybucyjnych przez niektórych dostawców.
- Bieżące i oczekiwane koszty związane z likwidacją ACTION Europe GmbH.

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

4 lipca 2014 roku ACTION S.A. w restrukturyzacji wyemitowała 10 000 sztuk obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, kuponowych, niezabezpieczonych, serii ACT01040717 o wartości nominalnej 10 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej emisji wynoszącej 100 000 000 zł.

Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) i w ramach Programu Emisji Obligacji ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Data wykupu obligacji wyznaczona została na dzień 4 lipca 2017 roku po wartości nominalnej obligacji. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6 – miesięczny, powiększony o stałą marżę. Terminy wypłaty odsetek zapadają w okresach półrocznych.

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.

### **4. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy**

W roku 2017 Spółka poniosła stratę.

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

W raporcie bieżącym 59/2018 z dnia 24.10.2018 r. Spółka opublikowała aktualizację Prognozy Finansowej Spółki. Prognoza ta dotyczy sprawozdania jednostkowego, obejmuje okres 2018-2024 i została stworzona na potrzeby toczącego się postępowania restrukturyzacyjnego. W porównaniu do Prognozy wyniki jednostkowe

za trzeci kwartał 2018 roku są lepsze i jest to efekt rozwiązania rezerw na należności od likwidowanej Spółki SFK wchodzącej w skład Grupy Action.

## 6. Skutki zmian w strukturze Grupy

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

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

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu za I półrocze 2018, tj. 1 października 2018 r. byli:

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%
Pozostali	8 852 404	52.21%	8 852 404	52.21%

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia przekazania bieżącego raportu za III kwartał 2018, tj. 29 listopada 2018 r. nie zmienił się 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%
Pozostali	8 852 404	52.21%	8 852 404	52.21%

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

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 tj. 1 października 2018 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A. w restrukturyzacji	Ilość akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Świtalski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	14 323

Według posiadanych przez Spółkę informacji, powyższy stan zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za III kwartał 2018, tj. 29 listopada 2018 r. i przedstawia się następująco:

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

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

Spółka dochodzi na drodze sądowej należności od jednego z kontrahentów w kwocie 1 558 tys. zł. z tytułu umowy sprzedaży towarów. Okoliczności sprawy (zwłaszcza dokonanie odbioru przedmiotu umowy i dokonanie płatności) wskazują, że firma ta nie kwestionuje zasadności roszczenia. Postępowanie zostało wszczęte w marcu 2017 r. Niemniej dłużnik zgłasza do potrącenia względem ACTION S.A. w restrukturyzacji przeciwstawne wierzytelności z tytułu kar umownych, 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, wszczęte w maju 2016 r.

Spółka dochodzi również na drodze sądowej należności od jednego z banków w kwocie 174 446 tys. zł tytułem odszkodowania. Pozwany bank nie uznaje roszczenia. Postępowanie zostało wszczęte w kwietniu 2017 r.

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. Postępowanie wszczęte zostało w październiku 2017 r. W związku z zawarciem przez strony ugody w postępowaniu mediacyjnym w niniejszej sprawie postępowanie sądowe powinno zostać umorzone.

Postępowania sądowe dotyczące ww. spraw są w dalszym ciągu na wczesnym etapie rozpoznania, a termin ich rozstrzygnięcia – głównie, z uwagi na dużą złożoność występujących w nich zagadnień - jest trudny do określenia. Dotychczasowe analizy powyższych spraw wskazują na istnienie uzasadnionych podstaw do ich wytoczenia przez Spółkę oraz skutecznego podważania opisanych roszczeń przeciwnych.

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. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 6 889 tys. zł.), Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z ww. pozytywnymi wyrokami sądów. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej oraz ujęła je w wyniku finansowym.

Spółka złożyła również skargę do Naczelnego Sądu Administracyjnego (w związku z oddaleniem skargi Spółki przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w grudniu 2017 r.) dotyczącą uprzednio otrzymanej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej dotyczącą podatku VAT za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 22 564 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 29 115 tys. zł.).

Ponadto Spółka wniosła również skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na ostateczne decyzje organów podatkowych dotyczące podatku od towarów i usług za okresy: a) styczeń i luty 2013 r. (wartość przedmiotu sporu 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.); b) od sierpnia do grudnia 2010 r. (wartość przedmiotu sporu w kwocie 3 442 tys. złotych).

Na należności wynikające z ww. zaskarżonych decyzji podatkowych Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość łącznie w kwocie 69 547 tys. zł.

W ocenie Zarządu, z tytułu toczących się spraw sądowych z udziałem spółek Grupy mogą wystąpić obciążenia i przysporzenia w zakresie kwot wskazanych powyżej jako wartości przedmiotów poszczególnych spraw.

Emitent informuje również, że w nocie 3.3 Podatki przekazał, jak dotychczas, informacje dotyczące istotnych postępowań podatkowych.

Emitent wyjaśnia również, że w związku z brakiem uregulowania w obowiązujących przepisach kryterium istotności postępowania, Spółka na podstawie wewnętrznych regulacji przyjmuje, co do zasady, że postępowaniami istotnymi są postępowania, których wartość osiąga co najmniej wysokość 10% kapitałów własnych Emitenta. Jednakże, nie jest to jedyne kryterium i Zarząd dokonuje oceny istotności postępowań także na podstawie innych okoliczności, jak przedmiot postępowania i jego związek z działalnością i wpływ na jej prowadzenie, czemu dał wyraz w niniejszej nocie.

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

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

## **11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Zobowiązania zabezpieczające (gwarancje, poręczenia i akredytywy) wobec podmiotów trzecich, wynikające z umów podpisanych wg stanu na dzień 30 września 2018 r. wynosiły 11 866 tys. zł. Udział

wartości udzielonych gwarancji i poręczeń jednemu podmiotowi w wartości kapitału własnego Spółki nie przekroczył 10% i nie jest znaczący. Opis udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiono w nocie 6 *Not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Aktywa i zobowiązania warunkowe*.

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

Do końca roku 2018 Spółka podejmować będzie szereg działań postkonsolidacyjnych mających na celu dopasowanie struktury zatrudnienia do obecnych jej potrzeb. Działania te odbywać się będą głównie poprzez redukcje etatów, łączenie kompetencji oraz zacieśnianie struktury organizacyjnej. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań zawarte są w nocie 2.2. *Kontynuacja działalności*.

## **13. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca 2018 roku**

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca roku 2018 nadal będzie miał przebieg postępowania restrukturyzacyjnego Podmiotu dominującego. Wszelkie czynniki o charakterze zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym w przeważającym stopniu zależeć będą od dalszych losów postępowania restrukturyzacyjnego.

### **Czynniki wewnętrzne**

1. Bieżąca analiza postępów w realizacji Planu Restrukturyzacyjnego oraz skutków wprowadzanych zmian.
2. Bieżąca analiza rentowności transakcji oraz obsługiwanych rynków z wyraźnym ukierunkowaniem na rynek drobnych klientów oraz rynek detaliczny, w tym zwłaszcza e-commerce, w kraju i za granicą.
3. Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
4. Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
5. Skutki rozpoczęcia likwidacji ACTION Europe GmbH.
6. Dalszy rozwój ActionMed Sp. z o.o oraz ACTION (Guangzhou) Trading Co. Ltd.
7. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością podmiotów Grupy oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
8. Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
9. Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
10. Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.

### **Czynniki zewnętrzne**

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli, Zarządcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.
2. Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
3. Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów krajowych podmiotów Grupy i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
4. Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli wobec skutków toczących się w branży postępowań skarbowych.
5. Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
6. Zmiany technologiczne oferowanych produktów.

7. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców podmiotu dominującego GK ACTION.
8. Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
9. Polityka prospołeczna Rządu.
10. Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
11. Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
12. Poziom popytu na towary oferowane przez podmioty GK ACTION.

## 14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

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

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

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

Dane na dzień 30 września 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 30.09.2018

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	0	10	0	97
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ***)	0	0	0	7
ACTION ENERGY Sp. z o. o. ****)	2 145	130	5 121	89
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>2 145</b>	<b>140</b>	<b>5 121</b>	<b>193</b>

Dane na dzień 30 września 2017 roku oraz za okres 1.01.2017 - 30.09.2017

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	0	7	0	174
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ***)	0	0	0	162
ACTION ENERGY Sp. z o. o. ****)	1 418	0	1 201	9 912
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>1 418</b>	<b>7</b>	<b>1 201</b>	<b>10 248</b>

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

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

\*\*\*\*) 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.



A.PL INTERNET S.A. w upadłości z siedzibą w Warszawie, spółka była jednostką powiązaną w okresie od 23 marca 2011 r. do 6 lipca 2011 r. Postępowanie upadłościowe zostało zakończone z dniem 30.05.2018 r.

## 14.2. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją.

Dane na dzień 30 września 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 30.09.2018

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
CLOUDTEAM Sp. z o. o. *)	0	0	0	54
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54</b>

Dane na dzień 30 września 2017 roku oraz za okres 1.01.2017 - 30.09.2017

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
CLOUDTEAM Sp. z o. o. *)	0	0	24	27
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>27</b>

\*) Poprzednia nazwa ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kwartalny kończący się 30 września 2018 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. z 2018 r., poz. 757), Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 29 listopada 2018 r.

## V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały	III kwartały	III kwartały	III kwartały
	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 008 124	963 098	237 010	226 260
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	71 684	61 577	16 853	14 466
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-35 010	-43 848	-8 231	-10 301
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-35 330	-46 641	-8 306	-10 957
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 615	33 994	1 085	7 986
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-306	961	-72	226
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 553	-99 896	-2 481	-23 468
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	-6 244	-64 941	-1 468	-15 257
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-2,08	-2,75	-0,49	-0,65
	<b>Stan na dzień 30.09.2018</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2018</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>
X. Aktywa, razem	574 311	619 694	134 455	148 576
XI. Zobowiązania	475 771	485 438	111 385	116 387
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	5 697	0	1 366
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	475 771	479 741	111 385	115 021
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	98 540	134 256	23 070	32 189
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	397	407
XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję *** (w zł / EUR)	5,81	7,92	1,36	1,90

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

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

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018-30.09.2018	4,2535	4,1488	4,3616	4,2714
01.01.2017-31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709
01.01.2017-30.09.2017	4,2566	4,1737	4,3308	4,3091

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 3 kwartały 2018 roku – 1 Euro = 4,2535 zł, za 3 kwartały 2017 roku – 1 Euro = 4,2566 zł;

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2018 r. - 1 Euro = 4,2714 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 Euro = 4,1709 zł oraz na dzień 30 września 2017 r. 1 Euro = 4,3091 zł.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	III kwartały narastająco okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartały narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał okres od 01.07.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	1 008 124	346 940	963 098	330 017
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-936 440	-323 532	-901 521	-309 035
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>71 684</b>	<b>23 408</b>	<b>61 577</b>	<b>20 982</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	-62 051	-18 188	-75 428	-22 482
Koszty ogólnego zarządu	-23 657	-9 808	-21 118	-6 395
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	7 725	725	3 306	1 054
Pozostałe koszty i straty	-28 711	1 365	-12 185	69
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-35 010</b>	<b>-2 498</b>	<b>-43 848</b>	<b>-6 772</b>
Koszty finansowe	-229	-50	-2 562	-169
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-35 239</b>	<b>-2 548</b>	<b>-46 410</b>	<b>-6 941</b>
Podatek dochodowy	-91	133	-231	172
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>	<b>-35 330</b>	<b>-2 415</b>	<b>-46 641</b>	<b>-6 769</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>				
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-477	703	-964	-1 099
Podatek dochodowy	91	-133	183	208
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>	<b>-386</b>	<b>570</b>	<b>-781</b>	<b>-891</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-35 716</b>	<b>-1 845</b>	<b>-47 422</b>	<b>-7 660</b>
<b>Zysk/Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję)				
podstawowy	-2,08	-0,14	-2,75	-0,40
rozwodniony	-2,08	-0,14	-2,75	-0,40
<b>Liczba akcji</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</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>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 29 listopada 2018 r.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	157 904	163 076	165 456
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	7 861	8 495	8 579
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe	951	11 901	11 901
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	1 526
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	297	365
	<b>170 270</b>	<b>187 314</b>	<b>191 372</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	126 526	114 570	148 250
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	193 412	226 646	211 768
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	900	3 663
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	8 661	8 578	10 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 442	81 686	83 432
	<b>404 041</b>	<b>432 380</b>	<b>457 200</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>574 311</b>	<b>619 694</b>	<b>648 572</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał akcyjny	1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	4 875	40 205	45 644
Pozostałe składniki kapitału własnego	-262	124	-958
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>98 540</b>	<b>134 256</b>	<b>138 613</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	0	5 697	8 360
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	<b>0</b>	<b>5 697</b>	<b>8 360</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	362 086	361 396	372 255
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	112 527	117 185	127 824
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 158	1 160	1 520
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	<b>475 771</b>	<b>479 741</b>	<b>501 599</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>475 771</b>	<b>485 438</b>	<b>509 959</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>574 311</b>	<b>619 694</b>	<b>648 572</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 29 listopada 2018 r.

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>40 205</b>	<b>30 000</b>	<b>124</b>	<b>134 256</b>
Całkowite dochody ogółem			-35 330		-386	-35 716
Dywidendy wypłacone						
Inne						0
<b>Stan na 30 września 2018 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>4 875</b>	<b>30 000</b>	<b>-262</b>	<b>98 540</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>92 178</b>	<b>30 000</b>	<b>-177</b>	<b>185 928</b>
Całkowite dochody ogółem			-52 081		301	-51 780
Dywidendy wypłacone						0
Inne			108			108
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>40 205</b>	<b>30 000</b>	<b>124</b>	<b>134 256</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>92 178</b>	<b>30 000</b>	<b>-177</b>	<b>185 928</b>
Całkowite dochody ogółem			-46 641		-781	-47 422
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						0
Inne			107			107
<b>Stan na 30 września 2017 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>45 644</b>	<b>30 000</b>	<b>-958</b>	<b>138 613</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 29 listopada 2018 r.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartały okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>	<b>-35 330</b>	<b>-46 641</b>
<b>Korekty:</b>	<b>39 945</b>	<b>80 635</b>
Podatek dochodowy	91	231
Podatek dochodowy zapłacony	900	2 398
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 508	7 236
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	11 499	-604
Przychody z tytułu odsetek	-1 056	-1 385
Koszty z tytułu odsetek	229	2 562
Pozostałe	-482	-480
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	-11 956	4 910
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 522	103 722
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	690	-37 955
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 615</b>	<b>33 994</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 214	-394
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	908	1 355
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-306</b>	<b>961</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splata kredytów i pożyczek	-8 681	-98 096
Wypłacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-255	-926
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 617	-874
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-10 553</b>	<b>-99 896</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>-6 244</b>	<b>-64 941</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	81 686	148 373
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>75 442</b>	<b>83 432</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 29 listopada 2018 r.

## Informacja dodatkowa

### 1. Istotne wielkości szacunkowe

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

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 262	4 712
	<b>5 262</b>	<b>4 712</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	5 262	4 712
	<b>5 262</b>	<b>4 712</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa/Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Stan na początek okresu	<b>0</b>	<b>1 560</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-91	-1 490
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	91	-70
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 2. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

#### 2.1 Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-6 469</b>	<b>-7 170</b>	<b>-7 170</b>
Utworzony	-10 950	0	0
Wykorzystany	0	701	0
Rozwiązany	0	0	0
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-17 419</b>	<b>-6 469</b>	<b>-7 170</b>



## 2.2 Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-12 717</b>	<b>-10 492</b>	<b>-10 492</b>
Utworzony	0	-2 225	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-12 717</b>	<b>-12 717</b>	<b>-10 492</b>

## 2.3 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-4 087</b>	<b>-9 433</b>	<b>-9 433</b>
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-110	0	-287
Wykorzystany	0	5 346	6 783
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	423
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-4 197</b>	<b>-4 087</b>	<b>-2 514</b>

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>-14 146</b>	<b>-13 658</b>	<b>-13 658</b>
Utworzony	-18 402	-1 211	-761
Wykorzystany	122	244	148
Rozwiązany	2 107	479	35
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-30 319</b>	<b>-14 146</b>	<b>-14 236</b>

## 3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 9 402 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 30 września 2018 r. 51 163 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 r. 60 761 tys. zł.

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>9 402</b>	<b>10 850</b>	<b>10 880</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 402	10 850	10 880
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 402	10 850	10 880
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>51 163</b>	<b>60 761</b>	<b>53 404</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	39 297	51 253	45 165
- udzielonych gwarancji i poręczeń	39 297	51 253	45 165
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 866	9 526	8 239
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 866	9 526	8 239
- akredytywy	0	0	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>60 565</b>	<b>71 611</b>	<b>64 284</b>

#### Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 września 2018 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 51 163 tys. zł, w tym:

##### na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (367 tys. USD) 1 347 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (180 tys. EUR) 769 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 6 750 tys. zł,

Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,

##### na rzecz powiązanych jednostek

Gwarancje korporacyjne na kwotę (9 200 tys. EUR) 39 297 tys. zł.

#### 4. Połączenia jednostek

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

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

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

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

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

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

W związku z powyższym Spółka dostosowała dane porównawcze retrospektywnie za trzeci kwartał 2017 roku tak jakby połączenie miało miejsce na początku poprzedniego okresu sprawozdawczego. W związku z wymogami MSR 1 par. 40b w związku z par 40a Spółka przedstawiła trzecie sprawozdanie na początek poprzedniego okresu.

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

## Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej

	30.09.2017		30.09.2017
	Dane przed połączeniem	Zmiana	Dane po połączeniu
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	164 070	1 386	165 456
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	9 298	-719	8 579
Nieruchomości inwestycyjne	6 673	-3 128	3 545
Aktywa finansowe	26 785	-14 884	11 901
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 046	480	1 526
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	365	365
	<b>207 872</b>	<b>-16 500</b>	<b>191 372</b>

**Skonsolidowany raport kwartalny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za III kwartał 2018** (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Aktywa obrotowe**

Zapasy	140 826	7 424	148 250
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	238 260	-26 492	211 768
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	3 663	3 663
Pochodne instrumenty finansowe	92	-92	0
Pozostałe aktywa finansowe	15 362	-5 275	10 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 317	4 115	83 432
	<b>473 857</b>	<b>-16 657</b>	<b>457 200</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>681 729</b>	<b>-33 157</b>	<b>648 572</b>

**KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał akcyjny	1 696	0	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	0	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	0	30 000
Zysk zatrzymany	68 023	-22 379	45 644
Pozostałe składniki kapitału własnego	-958	0	-958
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>160 992</b>	<b>-22 379</b>	<b>138 613</b>

**ZOBOWIĄZANIA**

**Zobowiązania długoterminowe**

Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	8 260	100	8 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	<b>8 260</b>	<b>100</b>	<b>8 360</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	383 491	-11 236	372 255
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	127 694	130	127 824
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 292	228	1 520
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	<b>512 477</b>	<b>-10 878</b>	<b>501 599</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>520 737</b>	<b>-10 778</b>	<b>509 959</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>681 729</b>	<b>-33 157</b>	<b>648 572</b>

**Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów**

	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 przed połączeniem	Zmiana	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 po połączeniu
Przychody ze sprzedaży	938 584	24 514	963 098
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-889 155	-12 366	-901 521
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>49 429</b>	<b>12 148</b>	<b>61 577</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	-57 843	-17 585	-75 428
Koszty ogólnego zarządu	-18 041	-3 077	-21 118
Pozostałe przychody i zyski	3 764	-458	3 306
Pozostałe koszty i straty	-10 769	-1 416	-12 185
<b>Zysk/(Strata) operacyjny</b>	<b>-33 460</b>	<b>-10 388</b>	<b>-43 848</b>
Koszty finansowe	-2 550	-12	-2 562
Odpis wartości firmy	-36 010	-10 400	-46 410
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-327</b>	<b>96</b>	<b>-231</b>
Podatek dochodowy	-36 337	-10 304	-46 641
<b>Zysk/(Strata) netto roku obrotowego</b>			
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>	-964	0	-964
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	183	0	183
Podatek dochodowy	-781	0	-781
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>			
	<b>-37 118</b>	<b>-10 304</b>	<b>-47 422</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>			
<b>Zysk/(Strata) na akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy	-2,14	-0,61	-2,75
– rozwodniony	-2,14	-0,61	-2,75
<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>

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 29 listopada 2018 roku.

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, dnia 29 listopada 2018 r.