



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

27 LISTOPADA 2017 ROKU

Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje ogólne	11
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	16
3. Ważniejsze oszacowania i osądy	22
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	25
5. Przychody i koszty	25
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	30
7. Zdarzenia po dniu bilansowym	31
III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe	32
IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	40
V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku	41
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	42
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	43
Zestawienie zmian w kapitale własnym	44
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	45
Informacja dodatkowa	46

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 2017 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

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

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy, z wyłączeniem ACTION S.A. w restrukturyzacji, ACTION EUROPE GmbH, LAPADO Handelsgesellschaft GmbH 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., począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. ACTION EUROPE GmbH oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami niemieckiego prawa bilansowego. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami chińskiego prawa bilansowego.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 listopada 2017 r.

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartały narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 202 826	2 560 813	282 579	586 159
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	84 926	162 585	19 952	37 215
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-46 269	-13 918	-10 870	-3 186
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-48 972	-15 263	-11 505	-3 494
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 666	8 051	10 023	1 843
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	931	-3 442	219	-788
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-111 379	19 228	-26 166	4 401
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-67 782	23 837	-15 924	5 456
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-2,89	-0,90	-0,68	-0,21
	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 31.12.2016
X. Aktywa, razem	676 117	835 534	156 904	188 864
XI. Zobowiązania	545 890	658 807	126 683	148 917
XII. Zobowiązania długoterminowe	8 401	19 571	1 950	4 424
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	537 489	639 236	124 733	144 493
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	136 957	182 644	31 783	41 285
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	394	383
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	8,08	10,77	1,87	2,43

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2017-30.09.2017	4,2566	4,1737	4,3308	4,3091
01.01.2016-31.12.2016	4,3757	4,2684	4,4405	4,4240
01.01.2016-30.09.2016	4,3688	4,2684	4,4405	4,3120

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

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

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

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

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

Skonsolidowany raport kwartalny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za III kwartały 2017 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 3 kwartały 2017 roku – 1 Euro = 4,2566 zł, za 3 kwartały 2016 roku – 1 Euro = 4,3688 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 2017 r. - 1 Euro = 4,3091 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. – 1 Euro = 4,4240 zł oraz na dzień 30 września 2016 r. 1 Euro = 4,3120 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	III kwartały narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał okres od 01.07.2016 do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	(5.2)	1 202 826	408 003	2 560 813	665 653
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5.3)	-1 117 900	-380 024	-2 398 228	-629 612
Zysk brutto ze sprzedaży		84 926	27 979	162 585	36 041
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.3, 5.4)	-98 913	-30 086	-145 688	-41 609
Koszty ogólnego zarządu	(5.3, 5.4)	-23 171	-6 951	-25 645	-8 474
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(5.5)	3 701	1 595	2 411	52
Pozostałe koszty i straty	(5.6)	-12 812	2 109	-7 581	-3 762
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-46 269	-5 354	-13 918	-17 752
Koszty finansowe	(5.7)	-3 492	-442	-5 740	-1 076
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		-49 761	-5 796	-19 658	-18 828
Podatek dochodowy	(5.8)	-226	182	1 843	2 605
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-32	39	-226	-35
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		-50 019	-5 575	-18 041	-16 258
Inne składniki pełnego dochodu					
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-964	-1 099	-2 286	687
Podatek dochodowy		183	208	434	-131
Pozostałe składniki		-132	-158	56	2
Inne składniki pełnego dochodu netto		-913	-1 049	-1 796	558
Całkowite dochody za okres		-50 932	-6 624	-19 837	-15 700
Zysk/Strata netto przypadający na:					
akcjonariuszy Spółki		-48 972	-5 483	-15 263	-15 471
udziały niekontrolujące		-1 047	-92	-2 778	-787
Całkowite dochody przypadające na:					
akcjonariuszy Spółki		-49 885	-6 532	-17 059	-14 913
udziały niekontrolujące		-1 047	-92	-2 778	-787
Zysk/Strata przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję):					
Podstawowy		-2,89	-0,32	-0,90	-0,91
Rozwodniony		-2,89	-0,32	-0,90	-0,91
Liczba akcji		16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji		16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 listopada 2017 r.

Skonsolidowany raport kwartalny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za III kwartały 2017 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	(5.9)	166 130	173 065	175 185
Wartość firmy		2 336	2 336	17 500
Inne wartości niematerialne		10 237	10 989	11 946
Nieruchomości inwestycyjne	(5.10)	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe		324	324	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0	2 207
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	1 564	1 580	130
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		365	950	887
		184 501	192 789	211 724
Aktywa obrotowe				
Zapasy	(5.11)	175 483	178 652	310 319
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		231 050	304 463	327 628
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	6 067	5 130
Pochodne instrumenty finansowe		92	306	0
Pozostałe aktywa finansowe		216	700	1 859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		84 775	152 557	61 900
		491 616	642 745	706 836
Razem aktywa		676 117	835 534	918 560
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki				
Kapitał akcyjny		1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe		30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany		44 248	89 022	233 512
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznej		-260	-128	-127
Pozostałe składniki kapitału własnego		-958	-177	-188
		136 957	182 644	327 124
Udziały niekontrolujące		-6 730	-5 917	-4 283
Razem kapitał własny		130 227	176 727	322 841
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	8 360	19 540	122 898
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	41	31	3 202
		8 401	19 571	126 100
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		379 502	383 958	316 976
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	156 437	253 715	150 931
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	91	5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 550	1 472	1 707
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0	0
		537 489	639 236	469 619
Razem zobowiązania		545 890	658 807	595 719
Razem pasywa		676 117	835 534	918 560

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 listopada 2017 r.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	89 022	30 000	-177	-128	-5 917	176 727
Całkowite dochody ogółem			-48 972		-781	-132	-1 047	-50 932
Dywidendy wyplacone								
Inne			4 198				234	4 432
Stan na 30 września 2017 r.	1 696	62 231	44 248	30 000	-958	-260	-6 730	130 227
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	265 731	34 164	1 664	-183	-1 513	359 636
Całkowite dochody ogółem			-159 753		-1 841	55	-4 290	-165 829
Dywidendy zadeklarowane			-16 957					-16 957
Inne	35	4 119	1	-4 164			-114	-123
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1 696	62 231	89 022	30 000	-177	-128	-5 917	176 727
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	265 731	34 164	1 664	-183	-1 513	359 636
Całkowite dochody ogółem			-15 263		-1 852	56	-2 778	-19 837
Dywidendy zadeklarowane			-16 957					-16 957
Inne	35	4 119	1	-4 164			8	-1
Stan na 30 września 2016 r.	1 696	62 231	233 512	30 000	-188	-127	-4 283	322 841

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 listopada 2017 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	-48 972	-15 263
Korekty:	91 638	23 314
Podatek dochodowy	-226	-1 843
Podatek dochodowy zapłacony	2 080	4 093
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	7 622	8 928
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	1 360	-151
Przychody z tytułu odsetek	-1 255	-373
Koszty odsetek	3 492	5 740
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	32	-2 778
Pozostałe	1 835	-3 062
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	3 169	149 916
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 065	307 106
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-6 536	-444 262
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 666	8 051
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-478	-2 563
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	182	213
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	1 227	-1 092
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	931	-3 442
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji udziałów/akcji	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Wpływy z emisji obligacji	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	-107 727	29 259
Splata kredytów i pożyczek	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-1 856	-7 071
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 796	-2 960
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-111 379	19 228
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	-67 782	23 837
Stan środków pieniężnych na początek okresu	152 557	38 063
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	84 775	61 900

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 listopada 2017 r.

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	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:	action@action.pl
Strona internetowa:	www.action.pl
Numer REGON:	011909816
Numer NIP:	527-11-07-221

1.1. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ACTION S.A. w restrukturyzacji (Emitent/Spółka) oraz jej jednostek zależnych jest sprzedaż głównie 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.

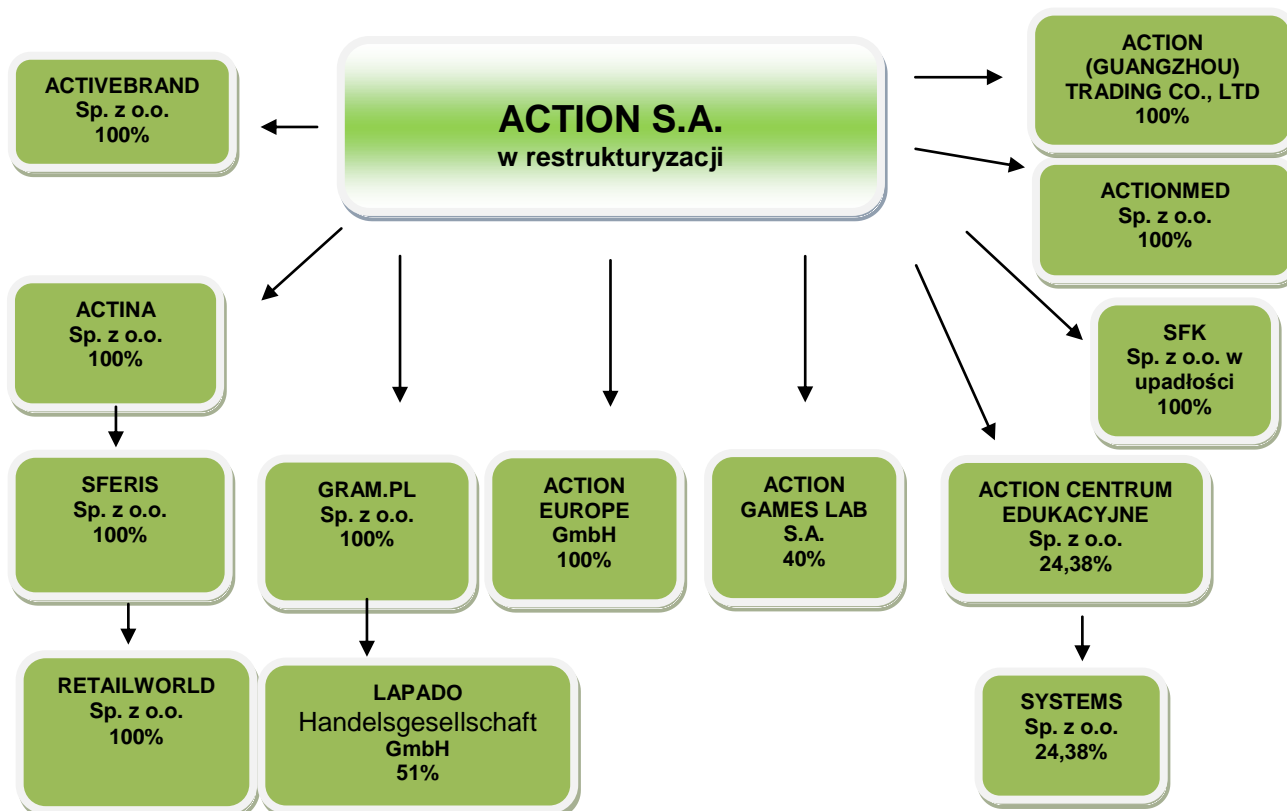
ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka aktualnie zarejestrowana jest w XII Wydziale Gospodarczym Sądu Rejestrowego dla M. St. Warszawy. Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji – została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066230 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 listopada 2001 roku.

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

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

1.2. Skład Grupy (stan na dzień 30 września 2017)

Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji



Skład Grupy:

podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie

podmioty zależne i stowarzyszone:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%) ¹¹⁾

- ¹⁾ SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 5 stycznia 2007 r.
- ²⁾ GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją w dniu 28 maja 2009 r., w dniu 18 grudnia 2009 r. nastąpiło zwiększenie udziału do 80%. W dniu 24 maja 2010 r. w drodze umowy kupna udziałów nastąpiło zwiększenie udziału do 100%.
- ³⁾ ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. i od tego dnia została objęta konsolidacją.
- ⁴⁾ ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r.
- ⁵⁾ SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.
- ⁶⁾ ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.
- ⁷⁾ ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzshwiku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.
- ⁸⁾ RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej została objęta konsolidacją od dnia 18 listopada 2013 r.
- ⁹⁾ LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.
- ¹⁰⁾ ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.
- ¹¹⁾ ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

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

ACTINA Sp. z o.o. nabyła udziały niekontrolujące SFERIS Sp. z o.o. stając się jedynym udziałowcem tej spółki. Wartość transakcji wyniosła 28 tys. zł.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

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

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

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 30.09.2017 r.

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

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

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.

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

2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

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

2.2. Kontynuacja działalności

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

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

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

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki (Jednostki Dominującej) znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody Grupy kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 263 000 tys. zł w 2016 roku i 134 000 tys. zł za trzy kwartały 2017 roku oraz analogicznie koszty zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności Grupy ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na

średniomiesięcznym poziomie 249 000 tys. zł. w 2016 roku oraz 124 000 tys. zł za trzy kwartały 2017 roku. Ich wysokość zależy przede wszystkim od wartości realizowanych zamówień. Uwzględniając więc, że od otwarcia postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, została objęta zakazem płatności zobowiązań powstałych przed datą wszczęcia restrukturyzacji - przy jednoczesnym dalszym regularnym spływie należności bieżących, wykluczyć należy możliwość braku płynności finansowej Spółki.

Ponadto, Grupa na dzień 30 września 2017 roku posiada środki finansowe w kwocie 84 775 tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 231 050 tys. zł w zdecydowanej większości z terminami płatności od 15 do 120 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 175 483 tys. zł - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego przez okres znacznie dłuższy niż najbliższe 12 miesięcy.

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

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

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

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji dnia 5 października 2017 roku powziął informację o wydaniu przez referendarza sądu rejestrowego w dniu 29.09.2017 r. postanowienia odmawiającego wpisu połączenia ACTION S.A. w restrukturyzacji z ACTINA Sp. z o.o., SFERIS Sp. z o.o., RETAILWORLD Sp. z o.o. oraz GRAM.PL Sp. z o.o. W dniu 16 października 2017 r. Spółka złożyła skargę na powyższe postanowienie referendarza sądowego, która została uwzględniona i w dniu 24 listopada 2017 r. dokonano rejestracji połączenia Emitenta z ww. spółkami zależnymi.

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

Zaznaczamy, że Spółka – już tylko w świetle wyłącznie aktualnie realizowanych kontraktów oraz uwzględniających dalece konserwatywne założenia co do możliwości zawierania nowych transakcji – nie będzie miała problemów z ponoszeniem kosztów postępowania restrukturyzacyjnego, bądź zaspokajaniem wierzytelności powstałych po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego. Spółka począwszy od dnia 1 sierpnia 2016 r. znacznie ograniczyła koszty operacyjne oraz podlega ochronie ustawowej przed agresywną i nieuzasadnioną ekonomicznie, partykularną egzekucją 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 prognoza *cash flow* zawarta w Planie restrukturyzacyjnym, obejmująca okres najbliższych 5 lat. Co ważne, prognoza *cash flow* została przygotowana w wariantcie nie uwzględniającym korzystnych z perspektywy Spółki następstw postępowania restrukturyzacyjnego – takich choćby jak „urzędowy” okres karencji dotyczący spłaty zobowiązań przypadający de facto do chwili głosowania nad układem, czy zakładana poprawa rentowności wynikająca z możliwości realizacji zakupów przedpłaconych etc. Realne wystąpienie tych okoliczności, spowodować może jeszcze korzystniejszy bilans pomiędzy nadwyżką przychodów nad rozchodami nieukładowymi.

Zgodnie z informacją przekazaną w Sprawozdaniu finansowym GK ACTION S.A. w restrukturyzacji na 30 września 2017, podmioty Grupy korzystały z kredytów krótkoterminowych o wartości 52 582 tys. zł z czego przypadających na ACTION S.A. w restrukturyzacji na kwotę 24 969 tys. zł. w tym kredytów inwestycyjnych na łączną kwotę 14 421 tys. zł.

Na koniec września 2017 Spółka zabezpieczała finansowanie działalności ze środków własnych oraz w ramach limitu kredytowego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. i utrzymywanego po otwarciu postępowania sanacyjnego w wysokości: 10 548 tys. zł, którego spłata odbywa się w równych miesięcznych ratach do dnia 31 grudnia 2017 r. Również w równych miesięcznych ratach odbywa się spłata kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.. Ustalone z Bankiem kwoty i terminy są w pełni realizowane.

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

1. Udzielony przez Deutsche Bank w wysokości 3 123 800 EUR w tym:
 - a. 152 400 EUR płatne do dnia 15 stycznia 2018 r.,
 - b. 2 971 400 EUR bez daty wymagalności.
2. Udzielony przez PKO BP z siedzibą we Frankfurcie (Niemcy) w wysokości 976 191 EUR w tym:
 - a. 47 619 EUR płatne do dnia 15 stycznia 2018 r.,
 - b. 928 572 EUR płatne do dnia 15 sierpnia 2018 r.
3. Udzielony przez Sachsen Bank w wysokości 682 702,85 EUR płatny w miesięcznych ratach z ostatnią ratą przypadająca na dzień 15 lipca 2018 r.

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

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

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

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

Spółka wskazuje, iż postanowieniem z dnia 4 stycznia 2017 roku została powołana Rada Wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym prowadzonym wobec ACTION S.A. w restrukturyzacji.

W dniu 7 września 2017 roku odbyło się posiedzenie Rady Wierzycieli zwołane przez Przewodniczącego w drodze pisemnych zawiadomień wysyłanych pocztą elektroniczną do wszystkich członków Rady Wierzycieli. Z uwagi jednak na fakt, że Członek Rady Wierzycieli – PKO BP S.A. nie otrzymał zawiadomienia w terminie określonym Regulaminem, została zarządzona przerwa w obradach.

Po upływie zarządzonej przerwy, zostały wznowione obrady przez Przewodniczącego Rady i w drodze głosowania elektronicznego Rada Wierzycieli zaaprobowała wniosek Spółki w sprawie zawarcia aneksu z Bankiem PKO BP S.A. w sprawie zmniejszenia wartości ustanowionego na rzecz PKO BP S.A. zabezpieczenia; zawarcia aneksu z Bankiem PKO BP S.A. w sprawie zmniejszenia wartości

ustanowionego na rzecz PKO BP S.A. zabezpieczenia na podstawie Umowy o Ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych Oznaczonych co do Gatunku z dnia 25 lipca 2014 r.; zawarcia aneksu z Bankiem PKO BP S.A. w sprawie zmniejszenia wartości ustanowionego na rzecz PKO BP S.A. zabezpieczenia na podstawie Umowy Przelewu Wierzytelności z dnia 25 lipca 2014 r. Na podstawie ww. podjętych uchwał została zmniejszona wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki wobec bieżącego stanu zobowiązań wobec Banku PKO BP S.A. Podczas głosowania została podjęta również zgoda na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej – ACTION EUROPE GmbH z udzielonej przez Spółkę pożyczki w kwocie 1.000.000. EUR, oraz zgoda na zawarcie umowy najmu powierzchni biurowej należącej do ACTION S.A. w restrukturyzacji.

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 zostało, według wiedzy Zarządu doręczono do Spółki 23 sprzeciwy, na które udzieliła odpowiedzi, oraz zostało rozpoznanych pięć ze zgłoszonych sprzeciwów, z czego dwa w uznaniu Sędziego-Komisarza podlegały odrzuceniu. Trzeci sprzeciw i wniosek o zmianę spisu wierzytelności dotyczył kwoty 0 zł, jako wierzytelności uzależnionej od warunku, wynikającej z tytułu umowy cesji wierzytelności. Omawiany sprzeciw został częściowo uwzględniony przez sąd, natomiast częściowo odrzucony. Zważywszy, że sprzeciw nie dotyczył wymagalnej wierzytelności, łączna suma spisu wierzytelności nie uległa zmianie.

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

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

Mając na uwadze, że na postanowienie w przedmiocie sprzeciwu przysługuje zażalenie (art. 95 ust. 5 p. r.), postanowienia wydane przez sąd w powyższych sprawach nie są prawomocne. Ponadto, z uwagi na możliwość wniesienia zażalenia, według szacunków Spółki zatwierdzenie spisu wierzytelności nastąpi prawdopodobnie nie wcześniej niż w czwartym kwartale bieżącego roku lub pierwszym kwartale 2018 roku.

Kolejnym etapem postępowania restrukturyzacyjnego będzie głosowanie nad układem, które nastąpi – zgodnie z art. 321 ust. 2 p. r. – po zatwierdzeniu spisu wierzytelności. W związku z liczbą wierzycieli (ponad 1600) i koniecznością dostosowania do niej trybu głosowania nad układem założyć należy, że przeprowadzenie omawianego głosowania nastąpi najwcześniej w pierwszym półroczu 2018 roku. Zgodnie z treścią art. 110 ust. 1 p.r. głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli przeprowadza się pisemnie, a opis przebiegu i wynik głosowania zamieszcza się w protokole. Wierzyciel, który stawiał się osobiście na zgromadzeniu wierzycieli, może oddać głos ustnie do protokołu. Spółka wskazuje, że wobec skali prowadzonej przez nią działalności na skutek otwarcia postępowania sanacyjnego, spisem wierzycieli objętych zostało ponad 1600 wierzycieli. Przeprowadzenie głosowania podczas zgromadzenia będzie problematyczne z uwagi na rozmiar posiedzenia, bowiem ani Zarządca ani Spółka nie dysponują pomieszczeniem biurowym ani infrastrukturą niezbędną do przeprowadzenia zgromadzenia w tak znacznej skali. Z uwagi na powyższe okoliczności, Spółka dnia 6 września 2017 roku wystąpiła do Sędziego-

Komisarza o wyrażenie zgody w trybie art. 110 ust. 7 p.r. na odbycie głosowania nad układem wyłącznie przez głosowanie pisemne bez odbywania zgromadzenia wierzycieli. Z informacji posiadanych przez Zarząd Spółki, wniosek ten nie został jeszcze rozpoznany.

Podkreślić również należy, że zakończenie postępowania sanacyjnego (jak również jego umorzenie) wymaga wydania odpowiedniego postanowienia w tym przedmiocie, które podlega zaskarżeniu zażaleniem (zgodnie z art. 165 ust. 7 p. r. i 327 ust. 1 p. r.).

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 30 września 2018 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

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

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

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

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

- 1) pożyczek oraz kredytów długoterminowych i innych zobowiązań finansowych szacowanych na kwotę 8 260 tys. zł.
- 2) pożyczek oraz kredytów krótkoterminowych i innych zobowiązań finansowych szacowanych na kwotę 127 694 tys. zł.
- 3) zobowiązań o charakterze handlowym szacowanych na kwotę 264 564 tys. zł. oraz zobowiązań wynikających z nałożonych kar na szacowaną kwotę 75 329 tys. zł, jeżeli odwołania Spółki na drodze sądowej okazałyby się nieskuteczne a szacowane kary uzyskałyby tytuł wykonawczy.

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

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

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

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

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

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

Faktyczna wartość kapitałów własnych ACTION S.A. na koniec trzeciego kwartału 2017 roku wyniosła 160 992 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością faktyczną a prognozowaną jest w dużej mierze efektem utworzenia w 2016 i 2017 roku rezerw oraz odpisów aktualizujących. Należy podkreślić, iż utworzone rezerwy oraz odpisy aktualizujące nie mają istotnego wpływu na sytuację płynnościową Spółki.

Zarząd wskazuje, że zagrożeniem dla kontynuacji działalności według przedstawionych powyżej założeń 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 SSF musiałyby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby podmiot dominujący nie był w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

2.3.Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

2.4.Istotne zasady rachunkowości

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2017 r. - 1 Euro = 4,3091 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. – 1 Euro = 4,4240 zł oraz na dzień 30 września 2016 r. - 1 Euro = 4,3120 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 kwartał 2017 roku – 1 Euro = 4,2566 zł, za III kwartał 2016 roku – 1 Euro = 4,3688 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 2017 r. - 1 CNY = 0,5495 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. – 1 CNY = 0,6015 zł oraz na dzień 30 września 2016 r. - 1 CNY = 0,5847 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 kwartał 2017 roku – 1 CNY = 0,5600 zł, za III kwartał 2016 roku – 1 Euro = 0,5847 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 2017 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

3.1.Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 30 września 2017 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

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

Na dzień 30 września 2017 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

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

3.3.Odpis aktualizujący wartość zapasów

Grupa oszacowała odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto w oparciu o analizę marży towarów sprzedanych w okresie bezpośrednio poprzedzającym dzień bilansowy oraz narzut kosztów sprzedaży. Oszacowany jest także odpis na zapasy wolnorotujące.

3.4.Podatki

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

W ACTION S.A. w restrukturyzacji, podobnie jak w wielu innych podmiotach branży IT, trwają wzmożone kontrole skarbowe i czynności sprawdzające, głównie w obszarze prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT.

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

W związku z jedną z kontroli w zakresie podatku VAT za 2008 r. aktualnie trwa spór sądowy dotyczący decyzji, której wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł. Na należności wynikające z ww. decyzji UKS Spółka utworzyła rezerwę na pełną wartość przedmiotu sporu. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji UKS.

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

Decyzja Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie z dnia 7.06.2016 r. w sprawie podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r. Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Olsztynie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka 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. Do dnia sporządzenia raportu skarga nie została rozpatrzona.

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

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

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

Spółka stoi na stanowisku, że w żadnym wypadku nie może być obecnie obciążana odpowiedzialnością za całkowicie niezawinione przez siebie zdarzenia dotyczące nieprawidłowości podatkowych osób trzecich. W związku z powyższymi decyzjami spółka utworzyła rezerwy kosztowe w pełnej wysokości kwestionowanych kwot wraz z odsetkami.

Pozostałe postępowania pozostają niezakończone. W lipcu 2017 r. Spółka otrzymała dwa protokoły z kontroli, w których organy skarbowe kwestionują prawo do odliczenia podatku VAT na łączną kwotę 9 224 tys. zł. Na obecnym etapie nie da się przewidzieć ostatecznego wyniku tych kontroli. W związku z otrzymaniem powyższych protokołów Spółka utworzyła w ciężar wyniku rezerwy na równowartość zakwestionowanego podatku VAT bez odsetek z uwagi na niemożliwość ich oszacowania. Powyższe kontrole charakteryzowały się bardzo długimi okresami braku jakichkolwiek czynności kontrolnych. Spółka od zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i wysokimi standardami współpracy. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonych kontroli Zarząd ocenia jako niskie.

Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte wszystkimi wszczętymi kontrolami oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne należności mogące powstać w konsekwencji tychże kontroli są objęte układem z mocy prawa. 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 cztery z pięciu kontroli podatkowych. Spółka informowała o przebiegu tych postępowań, dotyczących podatku VAT za okres od czerwca do września 2015 r., w raportach bieżących nr: 15, 23 i 78/2017. Decyzje wydane uprzednio w ww. postępowaniach kontrolnych, a następnie uchylone, określały zobowiązania podatkowe oraz kwestionowały prawo do odliczenia przez SFK Sp. z o.o. w upadłości podatku od towarów i usług za okres od czerwca do września 2015 r. na łączną kwotę 2.766 tys. zł. Wobec ww. spółki zależnej toczy się jeszcze jedno postępowanie kontrolne, przy czym również w jego toku miało miejsce uchylene decyzji organu pierwszej instancji. Emitent spodziewa się zakończenia tej kontroli w najbliższym czasie. Decyzja wydana uprzednio w piątym postępowaniu kontrolnym SFK, a następnie uchylona, określała zobowiązanie podatkowe oraz kwestionowała kwoty odliczonego przez SFK Sp. z o.o. w upadłości podatku VAT za okres od września 2014 r. do maja 2015 r. na łączną kwotę 9 128 tys. zł. (Emitent informował o tym postępowaniu w raportach bieżących nr 15, 23 i 53/2017.

3.5.Świadczenia pracownicze

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

3.6.Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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.

3.7.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 ściagalności należności przeterminowanych oraz ocenie zagrożenia nieściągalnością należności nieprzeterminowanych.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

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

5. Przychody i koszty

5.1. Sezonowość sprzedaży

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

5.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	15 866	46 322
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 186 960	2 514 491
	1 202 826	2 560 813

5.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	7 622	8 928
Koszty świadczeń pracowniczych	50 091	59 725
Zużycie materiałów i energii	5 076	6 331
Usługi obce	47 046	61 506
Podatki i opłaty	2 008	2 479
Koszty reklamy	8 269	29 929
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	576	703
Inne koszty rodzajowe	1 397	1 732
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 117 900	2 398 228
- odpis aktualizujący wartość zapasów	6 920	-705
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	1 239 984	2 569 561

5.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016
Wynagrodzenia	42 500	49 766
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 591	9 959
	50 091	59 725

5.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 466	65
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	1 255	373
Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań	78	559
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	313	673
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	189	0
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	46	189
Pozostałe przychody	262	415
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów finansowych	50	0
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce zależnej	23	0
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	19	137
	3 701	2 411

5.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	29	50
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	463	351
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	213	14
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	700	6 629
Koszty z tytułu spisania należności	17	56
Koszty z tytułu odsetek handlowych	144	283
Koszty z tytułu postępowania sądowego	311	0
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	9 673	0
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	498	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	2
Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	699	0
Pozostałe koszty	65	196
	12 812	7 581

5.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 729	2 244
Odsetki z tytułu leasingu	127	186
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	1 712
Odsetki od obligacji	1 636	1 598
	3 492	5 740

5.8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2017 – 30.09.2017	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016
Podatek bieżący	17	1 224
Podatek odroczony	209	-3 067
	226	-1 843

Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 223	11 251
	6 223	11 251
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	4 700	9 702
	4 700	9 702

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 564	1 580
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41	31
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	1 523	1 549

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

	30.09.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	1 549	-6 573
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-209	7 690
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	183	432
Stan na koniec okresu	1 523	1 549

5.9.Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym raportem Grupa poniosła wydatki inwestycyjne na kwotę 478 tys. zł.

5.10.Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

5.11.Zapasy

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Materiały	0	0	0
Towary	177 997	188 085	314 002
Zaliczki na dostawy	0	0	0
	177 997	188 085	314 002
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-2 514	-9 433	-3 683
Zapasy	175 483	178 652	310 319

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-9 433	-2 978	-2 978
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-287	-6 455	-705
Wykorzystany	6 783	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	423	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-2 514	-9 433	-3 683

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

Zarówno na dzień 30 września 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

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

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	-15 950	-15 265	-15 265
Utworzony	-735	-5 183	-6 673
Wykorzystany	148	4 047	4 052
Rozwiązany	35	451	44
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	-16 502	-15 950	-17 842

5.13. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Długoterminowe			
Kredyt inwestycyjny	2 884	11 996	14 879
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 476	7 544	8 019
Pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0	100 000
	8 360	19 540	122 898
Krótkoterminowe			

Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	49 698	148 313	146 811
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 539	2 829	3 120
Pożyczki	1 000	1 000	1 000
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 200	101 573	0
	156 437	253 715	150 931
Razem	164 797	273 255	273 829

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

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty			
W okresie do 1 roku	156 437	253 715	150 931
W okresie od 1 do 5 lat	8 360	19 540	273 829
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	164 797	273 255	273 829

Zobowiązania z tytułu leasingu

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	2 681	3 144	3 268
W okresie od 1 do 5 lat	5 540	7 585	8 350
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	8 221	10 729	11 618
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	206	356	479
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	2 539	2 947	3 012
W okresie od 1 do 5 lat	5 476	7 426	8 127
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	8 015	10 373	11 139

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2017 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 10 880 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 2017 r. 8 239 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 r. 9 017 tys. zł.

30.09.2017 31.12.2016 30.09.2016

1. Należności warunkowe	10 880	9 435	9 411
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 880	9 435	9 411
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 880	9 435	9 411
2. Zobowiązania warunkowe	8 239	9 017	28 394
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 239	9 017	28 394
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 239	6 922	18 029
- akredytywy	0	2 095	10 365
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	19 119	18 452	37 805

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W październiku 2017 SFK Sp. z o.o. w upadłości (Spółki zależnej Emitenta) otrzymała cztery Wyniki Kontroli wydane w dniu 27.10.2017 r. przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie, dotyczące deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług SFK Sp. z o.o. w upadłości za miesiące: od czerwca do września 2015 r. Zgodnie z treścią ww. dokumentów, Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie stwierdził, że w świetle zgromadzonego materiału dowodowego brak jest podstaw do wydania decyzji wymiarowych i postępowania kontrolne należy zakończyć Wynikami Kontroli. Decyzje wydane uprzednio w tej sprawie, a następnie uchylone, określały zobowiązania podatkowe oraz kwestionowały prawo do odliczenia przez SFK Sp. z o.o. w upadłości podatku od towarów i usług za okres od czerwca do września 2015 r. na łączną kwotę 2.766.008 zł.

W dniu 13 listopada 2017 r. Zarządca ACTION S.A. w restrukturyzacji złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych uzupełniający spis wierzytelności. Suma wszystkich wierzytelności umieszczonych w uzupełniającym spisie wierzytelności wynosi – 1 863 215,95 zł. Złożenie przedmiotowych dokumentów stało się konieczne ze względu na wystąpienie zdarzeń na podstawie, których zasadnym było złożenie spisu uzupełniającego, m.in. w spisie uzupełniającym ujęto wierzytelność obligatariuszy w postaci odsetek za VI okres odsetkowy z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę w kwocie 1 591 800 zł, które to zgodnie ze stanowiskiem Zarządu i Zarządcy podanym w raporcie bieżącym nr. 45/2016 r. nie mogą być uregulowane do czasu zakończenia postępowania sanacyjnego.

Zarząd Action S.A. w restrukturyzacji uwzględniając aktualny etap postępowania sanacyjnego Spółki i realizując założenia Planu Restrukturyzacyjnego przystąpił do prac związanych z opracowaniem danych i informacji uzasadniających propozycje restrukturyzacji zobowiązań finansowych ACTION S.A. w restrukturyzacji celem ich prezentacji Wierzycielom.

W ramach powyższych czynności Spółka zamierza przygotować i zaprezentować dodatkowe dane i informacje dotyczące propozycji układowych, jak również prowadzić rozmowy z Wierzycielami Spółki celem zawarcia porozumienia umożliwiającego przyjęcie układu.

Dla zapewnienia prawidłowej realizacji powyższych działań Spółka nawiązała współpracę z renomowanymi doradcami: Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance sp.k. oraz Ernst & Young Law Tałasiewicz, Zakrzewska i Wspólnicy sp. k. Doradcy nie będą działali w imieniu Spółki.

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

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.

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 2017	III kwartał 2016
Sprzedaż netto	408 003	665 653
Zysk brutto ze sprzedaży	27 979	36 041
<i>marża brutto</i>	<i>6,9%</i>	<i>5,4%</i>
EBIT	-5 354	-17 752
<i>marża EBIT</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-2,7%</i>
Zysk netto	-5 483	-15 471
<i>marża netto</i>	<i>1,3%</i>	<i>-2,3%</i>

W III kwartale 2017 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 408 003 tys. zł, co stanowi spadek o 39% w stosunku do poziomu sprzedaży zrealizowanej w analogicznym okresie ubiegłego roku. W tym okresie Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 27 979 tys. zł oraz stratę operacyjną w wysokości 5 354 tys. zł. Strata netto osiągnięta przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji w III kwartale 2017 roku wyniosła 5 483 tys. zł. Grupa wypracowała marżę brutto na sprzedaży o wartości 6,9% tj. o 1,5 p.p. wyższą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji, największy wpływ na wyniki trzeciego kwartału 2017 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 2017 roku 84 926 tys. zł marży brutto i podwyższenie marży brutto o 0,7 pp w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Do końca 2017 roku w dalszym ciągu oczekuje się:

- redukcji kosztów wynikającej z optymalizacji procesów zachodzących w Grupie,
- zwiększonego zapotrzebowania na towary oszacowane przez podmioty Grupy głównie w związku z wzrostem popytu w okresie zimowym,
- pozyskiwania nowych partnerów oraz produktów odpowiadających bieżącemu popytowi,
- wzrostu bazy odbiorców oraz rozwoju kanału detalicznego,
- stabilnej pozycji ACTION EUROPE GmbH na rynku niemieckim.

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

Najbardziej istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2017 były, podobnie jak w poprzednich okresach 2017, skutki toczącego się postępowania restrukturyzacyjnego i związane z tym ograniczenia:

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

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

4 lipca 2014 roku ACTION S.A. w restrukturyzacji wyemitowała 10 000 sztuk obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, kuponowych, niezabezpieczonych, serii ACT01040717 o wartości nominalnej 10 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej emisji wynoszącej 100 000 000 zł. Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) i w ramach Programu Emisji Obligacji ACTION S.A. w restrukturyzacji.

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

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.

W dniu 24 października 2014 roku spółka ACTION GAMES LAB S.A. zawarła umowę na zaciągnięcie pożyczki w kwocie 1 000 tys. zł od głównego udziałowca – Piotra Bielińskiego. Pożyczka jest oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej w wysokości WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2017 roku.

4. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W roku 2016 Spółka poniosła stratę.

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

Zarząd Spółki podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz na rok 2017.

6. Skutki zmian w strukturze Grupy

24 listopada 2017 r. Sąd Rejonowy Wydział KRS dokonał rejestracji połączenia kilku spółek Grupy. Szczegóły zostały opisane w *Nocie 7 Zdarzenia po dniu bilansowym*.

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 2017), tj. 28 września 2017 r. byli:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A.	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 811 749	22.48%	3 811 749	22.48%
Aleksandra Matyka *)	3 093 457	18.24%	3 093 457	18.24%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7.07%	1 199 390	7.07%
Pozostali	8 852 404	52.21%	8 852 404	52.21%

*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia za III kwartał 2017 r. sprawozdania nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A.	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
---------------------------	-------------------------	---------------------------------	---------------	---------------------------

Piotr Bieliński	3 811 749	22.48%	3 811 749	22.48%
Aleksandra Matyka *)	3 093 457	18.24%	3 093 457	18.24%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7.07%	1 199 390	7.07%
Pozostali	8 852 404	52.21%	8 852 404	52.21%

*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

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

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017 tj. 28 września 2017 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

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

Emitent posiada informacje, że powyższy stan zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za III kwartał 2017, tj. 27 listopada 2017 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
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Świtalski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	9 323

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

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

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

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

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 przeciwstawnych.

Spółka oczekuje na rozpoznanie skargi kasacyjnej przez Naczelny Sąd Administracyjny w związku z otrzymaną decyzją Urzędu Kontroli Skarbowej dotyczącą podatku VAT za miesiąc grudzień 2008 r. Wartość przedmiotu sporu w tej sprawie to kwota 6 352 tys. zł. Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia powyższej sprawy, m.in. w związku z pozytywnymi wyrokami sądów, które zapadły w sprawach bezpośrednio związanych z kwestionowanymi transakcjami. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła odpisy aktualizujące łącznie w kwocie 6 761 tys. zł.

Spółka złożyła również skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w związku z otrzymaną decyzją Dyrektora Izby Skarbowej dotyczącą podatku VAT za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 29 115 tys. zł. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła odpisy aktualizujące łącznie w kwocie 29 115 tys. zł. W ocenie Spółki również w tym przypadku istnieją uzasadnione podstawy (wynikające z analizy najnowszego orzecznictwa sądów administracyjnych) do przyjęcia, że rozstrzygnięcie ww. sprawy będzie korzystne dla Spółki.

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 3.4 *Podatki* przekazał, jak dotychczas, informacje dotyczące istotnych postępowań podatkowych.

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

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

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

Zobowiązania zabezpieczające (gwarancje, poręczenia i akredytywy) wobec podmiotów trzecich, wynikające z umów podpisanych wg stanu na dzień 30 września 2017 r. wynosiły 8 239 tys. zł. Udział wartości udzielonych gwarancji i poręczeń w wartości kapitału własnego Spółki przekroczył 10%. Szczegółowy opis udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiono w nocie 6 *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

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

Na początku lipca 2017 powierzono Panu Adamowi Świtalskiemu funkcję Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, który ją pełni od dnia 04 lipca 2017 r. Powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej nastąpiło w związku z rezygnacją Pana Karola Orzechowskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

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

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

14. Transakcje z podmiotami 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., ACTION ENERGY Sp. z 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 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
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	0	0	162
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	1 418	0	1 201	9 912
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	1 418	7	1 201	10 248

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

Dane na dzień 30 września 2016 roku oraz za okres 1.01.2016 - 30.09.2016

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	125	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	0	5	7	1 214
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	29	0	431
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	0	78	386	3 531
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	125	112	393	5 176

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

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

***) A.PL INTERNET S.A. z siedzibą w Warszawie, spółka była jednostką powiązaną w okresie od 23 marca 2011 r. do 6 lipca 2011 r. Powiązanie wynikało z udziału Prezesa Zarządu Spółki w zarządzie spółką A.PL. INTERNET S.A.,

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

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

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

14.2. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją.

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

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.	0	0	24	27
SYSTEMS Sp. z o.o.	0	0	0	0
Suma	0	0	24	27

Dane na dzień 30 września 2016 roku oraz za okres 1.01.2016 - 30.09.2016

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	49	0	84	232
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	49	0	84	232

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 2017 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

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

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 listopada 2017 r.

V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 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 01.01.2017 do 30.09.2017	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	938 584	2 101 067	220 501	480 925
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	49 429	103 998	11 612	23 805
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-33 460	-5 920	-7 861	-1 355
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-36 337	-9 304	-8 537	-2 130
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 984	49 517	9 158	11 334
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 605	779	377	178
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-100 752	-26 120	-23 670	-5 979
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-60 163	24 176	-14 134	5 534
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-2,14	-0,55	-0,50	-0,13
	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 31.12.2016
X. Aktywa, razem	681 729	821 968	158 207	185 797
XI. Zobowiązania	520 737	623 858	120 846	141 017
XII. Zobowiązania długoterminowe	8 260	19 339	1 917	4 371
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	512 477	604 519	118 929	136 645
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	160 992	198 110	37 361	44 781
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	394	383
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)	9,49	11,68	2,20	2,64

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

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

**) Wartość 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
01.01.2017-30.09.2017	4,2566	4,1737	4,3308	4,3091
01.01.2016-31.12.2016	4,3757	4,2684	4,4405	4,4240
01.01.2016-30.09.2016	4,3688	4,2684	4,4405	4,3120

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 2017 roku – 1 Euro = 4,2566 zł, za 3 kwartały 2016 roku – 1 Euro = 4,3688 zł;

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2017 r. - 1 Euro = 4,3091 zł; na dzień 31 grudnia 2016 r. - 1 Euro = 4,4240 zł oraz na dzień 30 września 2016 r. 1 Euro = 4,3120 zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	III kwartały narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał okres od 01.07.2016 do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	938 584	324 232	2 101 067	522 944
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-889 155	-305 408	-1 997 069	-505 957
Zysk brutto ze sprzedaży	49 429	18 824	103 998	16 987
Koszty sprzedaży i marketingu	-57 843	-17 136	-90 163	-23 730
Koszty ogólnego zarządu	-18 041	-5 587	-18 125	-6 342
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	3 764	1 176	3 749	928
Pozostałe koszty i straty	-10 769	186	-5 379	-3 759
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-33 460	-2 537	-5 920	-15 916
Koszty finansowe	-2 550	-166	-5 281	-955
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-36 010	-2 703	-11 201	-16 871
Podatek dochodowy	-327	-327	1 897	2 551
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-36 337	-3 030	-9 304	-14 320
Inne składniki pełnego dochodu				
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-964	-1 099	-2 286	687
Podatek dochodowy	183	208	434	-131
Inne składniki pełnego dochodu netto	-781	-891	-1 852	556
Całkowite dochody za okres	-37 118	-3 921	-11 156	-13 764
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)				
podstawowy	-2,14	-0,18	-0,55	-0,84
rozwodniony	-2,14	-0,18	-0,55	-0,84
Liczba akcji	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 listopada 2017 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	164 070	169 402	171 111
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	9 298	9 546	9 832
Nieruchomości inwestycyjne	6 673	6 673	6 673
Aktywa finansowe	26 785	26 785	41 734
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	8 505
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 046	1 190	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	0
	207 872	213 596	237 855
Aktywa obrotowe			
Zapasy	140 826	143 560	253 050
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	238 260	303 171	331 059
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	5 742	4 663
Pochodne instrumenty finansowe	92	306	0
Pozostałe aktywa finansowe	15 362	16 113	17 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 317	139 480	52 149
Razem aktywa	473 857	608 372	658 250
	681 729	821 968	896 105
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	68 023	104 360	249 470
Pozostałe składniki kapitału własnego	-958	-177	-188
Razem kapitał własny	160 992	198 110	343 209
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	8 260	19 339	122 622
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	2 917
	8 260	19 339	125 539
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	383 491	388 010	314 253
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	127 694	215 370	111 860
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 292	1 139	1 244
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	512 477	604 519	427 357
Razem zobowiązania	520 737	623 858	552 896
Razem pasywa	681 729	821 968	896 105

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 listopada 2017 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	104 360	30 000	-177	198 110
Całkowite dochody ogółem			-36 337		-781	-37 118
Dywidendy zadeklarowane						
Inne						
Stan na 30 września 2017 r.	1 696	62 231	68 023	30 000	-958	160 992
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	275 731	34 164	1 664	371 332
Całkowite dochody ogółem			-154 414		-1 841	-156 255
Dywidendy zadeklarowane			-16 957			-16 957
Inne	35	4 119		-4 164		-10
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1 696	62 231	104 360	30 000	-177	198 110
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	275 731	34 164	1 664	371 332
Całkowite dochody ogółem			-9 304		-1 852	-11 156
Dywidendy zadeklarowane			-16 957			-16 957
Inne	35	4 119		-4 164		-10
Stan na 30 września 2016 r.	1 696	62 231	249 470	30 000	-188	343 209

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 listopada 2017 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartały okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-36 337	-9 304
Korekty:	75 321	30 987
Podatek dochodowy	327	-1 897
Podatek dochodowy zapłacony	2 080	4 317
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 889	7 482
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-243	-1 515
Przychody z tytułu odsetek	-1 463	-869
Koszty z tytułu odsetek	2 550	5 281
Pozostałe	-1 607	-2 538
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	2 734	130 236
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 653	288 445
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-6 599	-397 955
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 984	21 683
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-324	-669
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	88
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	1 929	328
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 605	-253
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	15 413
Splata kredytów i pożyczek	-98 096	0
Wypłacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-914	-6 877
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 742	-2 881
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-100 752	5 655
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	-60 163	27 085
Stan środków pieniężnych na początek okresu	139 480	25 064
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	79 317	52 149

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 27 listopada 2017 r.

Informacja dodatkowa

1. Istotne wielkości szacunkowe

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

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 814	9 356
	4 814	9 356
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	3 768	8 166
	3 768	8 166
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 046	1 190
Aktywa/Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	1 046	1 190

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

	30.09.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	1 190	-6 327
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-327	7 085
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	183	432
Stan na koniec okresu	1 046	1 190

2. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

2.1 Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-17 374	-2 392	-2 392
Utworzony	0	-14 982	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-17 374	-17 374	-2 392

2.2 Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-10 492	-104	-104
Utworzony	0	-10 388	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-10 492	-10 492	-104

2.3 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-9 010	-2 781	-2 781
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	-6 229	-598
Wykorzystany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	6 783	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-2 227	-9 010	-3 379

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

Zarówno na dzień 30 września 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

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

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-12 693	-12 193	-12 193
Utworzony	-569	-4 823	-4 527
Wykorzystany	148	4 047	4 052
Rozwiązany	35	276	9
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-13 079	-12 693	-12 659

3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2017 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 10 880 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 30 września 2017 r. 53 404 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 r. 63 390 tys. zł.

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
1. Należności warunkowe	10 880	9 435	9 411
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 880	9 435	9 411
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 880	9 435	9 411
2. Zobowiązania warunkowe	53 404	63 390	104 630
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	45 165	54 373	76 236
- udzielonych gwarancji i poręczeń	45 165	54 373	76 236
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 239	9 017	28 394
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 239	6 922	18 029
- akredytywy	0	2 095	10 365
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	64 284	72 825	114 041

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 września 2017 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 53 404 567 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (367 tys. USD) 1 339 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 6 900 tys. zł.

na rzecz powiązanych jednostek

Gwarancje korporacyjne na kwotę (10 400 tys. EUR) 44 815 tys. zł.
Umowy poręczania na kwotę 350 tys. zł

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 27 listopada 2017 roku.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 listopada 2017 r.