



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

30 MAJA 2018 ROKU

Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 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	23
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	25
5. Przychody i koszty	26
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	31
7. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	32
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 2018 roku do 31 marca 2018 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
Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej.....	49
Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów	51

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres zakończony 31 marca 2018 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757), Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji niniejszym oświadcza, że:

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2018 r.

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	I kwartał okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	I kwartał okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	I kwartał okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	391 021	434 229	93 582	101 240
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	31 172	24 633	7 460	5 743
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-5 925	-17 204	-1 418	-4 011
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-6 313	-17 601	-1 511	-4 104
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 006	77 468	-2 155	18 062
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	231	-1 015	55	-237
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	496	-54 852	119	-12 789
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-8 279	21 601	-1 981	5 036
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,37	-1,04	-0,09	-0,24
	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017
X. Aktywa, razem	624 167	630 805	148 311	151 240
XI. Zobowiązania	508 380	507 985	120 798	121 793
XII. Zobowiązania długoterminowe	4 132	5 756	982	1 380
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	504 248	502 229	119 817	120 413
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	123 722	130 548	29 398	31 300
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	403	407
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	7,30	7,70	1,73	1,85

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018-31.03.2018	4,1784	4,1488	4,2085	4,2085
01.01.2017-31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709
01.01.2017-31.03.2017	4,2891	4,2198	4,3308	4,2198

*) 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 przeliczone na walutę Euro w następujący sposób:

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

Skonsolidowany raport kwartalny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za I kwartał 2018 (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 1 kwartał 2018 roku – 1 Euro = 4,1784 zł, za 1 kwartał 2017 roku – 1 Euro = 4,2891 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2018 r. - 1 Euro = 4,2085 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. – 1 Euro = 4,1709 zł oraz na dzień 31 marca 2017 r. 1 Euro = 4,2198 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

		okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
	Nota		
Przychody ze sprzedaży	(5.2)	391 021	434 229
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5.3)	-359 849	-409 596
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży		31 172	24 633
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.3,5.4)	-29 821	-33 177
Koszty ogólnego zarządu	(5.3,5.4)	-7 497	-8 021
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(5.5)	777	1 153
Pozostałe koszty i straty	(5.6)	-556	-1 792
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-5 925	-17 204
Koszty finansowe	(5.7)	-362	-693
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		-6 287	-17 897
Podatek dochodowy	(5.8)	-106	-84
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-59	-88
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		-6 452	-18 069
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-586	167
Podatek dochodowy		111	-32
Pozostałe składniki – różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-38	28
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		-513	163
Całkowite dochody za okres		-6 965	-17 906
Zysk/Strata netto przypadający na:			
akcjonariuszy Spółki		-6 313	-17 601
udziały mniejszości		-139	-468
Całkowite dochody przypadające na:			
akcjonariuszy Spółki		-6 826	-17 438
udziały niekontrolujące		-139	-468
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy		-0,37	-1,04
Rozwodniony		-0,37	-1,04
Liczba akcji		16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji		16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2018 r.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	(5.9)	162 103	163 663	171 229
Wartość firmy		0	0	2 336
Inne wartości niematerialne		9 824	10 085	10 010
Nieruchomości inwestycyjne	(5.10)	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe		324	324	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	0	0	1 499
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		286	297	515
		176 082	177 914	189 458
Aktywa obrotowe				
Zapasy	(5.11)	168 049	135 348	169 011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		202 601	230 929	203 550
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	900	5 742
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe		216	216	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		77 219	85 498	174 158
		448 085	452 891	552 677
Razem aktywa		624 167	630 805	742 135
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		30 228	36 541	71 421
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznej		-82	-44	-100
Pozostałe składniki kapitału własnego		-351	124	-42
		123 722	130 548	165 206
Udziały niekontrolujące		-7 935	-7 728	-6 115
Razem kapitał własny		115 787	122 820	159 091
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	4 078	5 697	6 612
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	54	59	64
		4 132	5 756	6 676
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		365 860	366 323	363 587
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	137 228	134 746	211 400
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 160	1 160	1 379
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0	0
		504 248	502 229	576 368
Razem zobowiązania		508 380	507 985	583 044
Razem pasywa		624 167	630 805	742 135

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2018 r.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1 696	62 231	36 541	30 000	124	-44	-7 728	122 820
Całkowite dochody ogółem			-6 313		-475	-38	-139	-6 965
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne							-68	-68
Stan na 31 marca 2018 r.	1 696	62 231	30 228	30 000	-351	-82	-7 935	115 787
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	89 022	30 000	-177	-128	-5 917	176 727
Całkowite dochody ogółem			-56 392		301	84	-2 150	-58 157
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne			3 911				339	4 250
Stan na 31 grudnia 2017 r.	1 696	62 231	36 541	30 000	124	-44	-7 728	122 820
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	89 022	30 000	-177	-128	-5 917	176 727
Całkowite dochody ogółem			-17 601		135	28	-468	-17 906
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne							270	270
Stan na 31 marca 2017 r.	1 696	62 231	71 421	30 000	-42	-100	-6 115	159 091

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2018 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	-6 313	-17 601
Korekty:	-2 693	95 069
Podatek dochodowy	106	84
Podatek dochodowy zapłacony	900	-60
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 382	2 691
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	34	1 223
Przychody z tytułu odsetek	-222	-389
Koszty odsetek	362	693
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	59	88
Pozostałe	-589	121
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	-32 701	9 641
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 439	101 348
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-463	-20 371
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 006	77 468
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	-1 063
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	48
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	231	-1 015
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	1 416	0
Splata kredytów i pożyczek	0	-53 842
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-365	-366
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-555	-644
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	496	-54 852
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	-8 279	21 601
Stan środków pieniężnych na początek okresu	85 498	152 557
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	77 219	174 158

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2018 r.

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

1.1.Przedmiot działalności

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

Jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10.

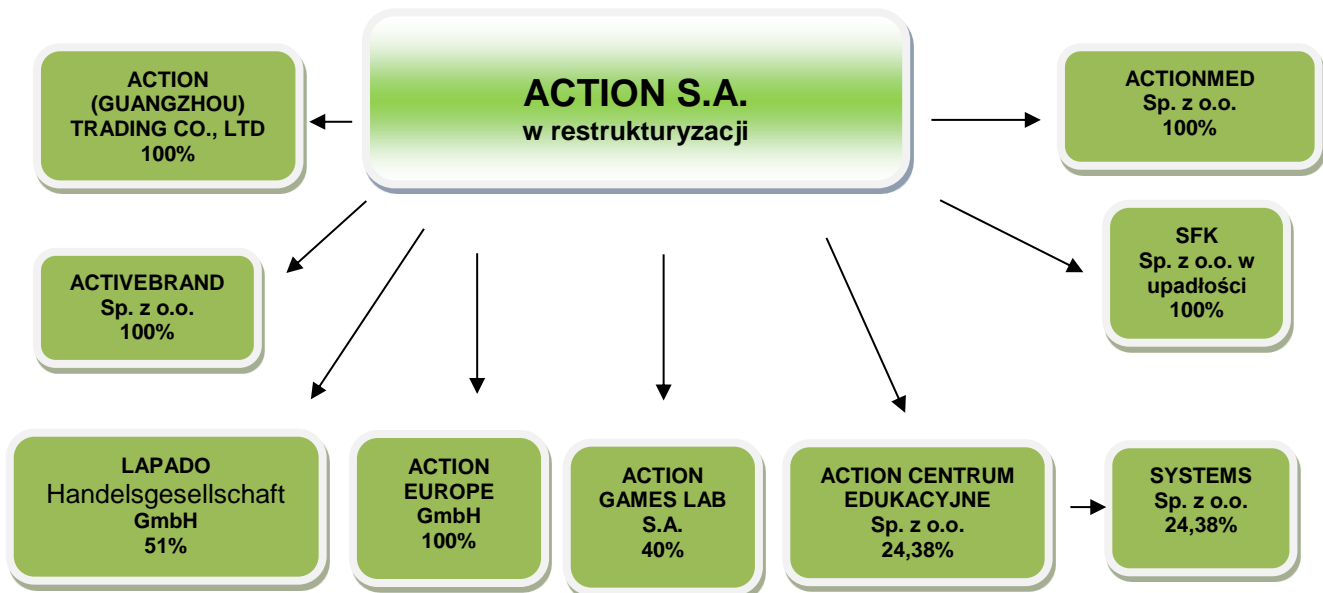
ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka aktualnie zarejestrowana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

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

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

1.2. Skład Grupy

Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji



Skład Grupy

podmiot dominujący

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu

podmioty zależne i stowarzyszone

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

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

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

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

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

ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) – spółka zależna (100%)⁵⁾

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

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

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

¹⁾ ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. i od tego dnia została objęta konsolidacją.

²⁾ ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r.

³⁾ SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.

⁴⁾ ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.

⁵⁾ ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzwicku (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%.

⁶⁾ LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.

⁷⁾ ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.

⁸⁾ ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem

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

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych

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

ACTION EUROPE GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD rozpoczęła działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin. Podstawowym profilem działalności ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy zajmuje się produkcją gier komputerowych. W styczniu 2017 r. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH złożyła do sądu wnioski o likwidację spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana. SFK Sp. z o.o. w upadłości zaprzestała swojej działalności. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w sektorze usług.

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.03.2018 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o. w upadłości	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
ACTION GAMES LAB S.A.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38%
SYSTEMS Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	pośrednio stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38%
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%
ACTION EUROPE GmbH	Brunszwik (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH	Poczdami (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%
ACTIONMED Sp. z o.o.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym i akcesoriami medycznymi	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	19.12.2014 r.	100%	100%

ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD	Guangzhou (Chiny)	handel hurtowy artykułami spożywczymi	bezpośrednio zależna	Urząd ds. Administracji i Nadzoru Rynku w Guangzhou (Chiny)	pełna	29.06.2016 r.	100%	100%
--	----------------------	--	----------------------	---	-------	---------------	------	------

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

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

2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

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

2.2. Kontynuacja działalności

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

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

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

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody całej Grupy Kapitałowej w której Spółka jest Jednostką Dominującą, kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 142 000 tys. zł w 2017 roku i 130 000 tys. zł w pierwszym kwartale 2018 roku oraz analogicznie koszty zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 131 000 tys. zł. w 2017 roku oraz

120 000 tys. zł w pierwszym kwartale 2018 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 Kapitałowa na dzień 31 marca 2018 roku posiada środki finansowe w kwocie 77 219¹ tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 202 601¹ tys. zł z terminami płatności od 15 do 120 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę w tys. 168 049 tys. zł - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego przez okres znacznie dłuższy niż najbliższe 12 miesięcy.

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

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

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

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

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

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 ekonomice i celom postępowania restrukturyzacyjnego.

Zaznaczamy, że Spółka – już tylko w świetle wyłącznie aktualnie realizowanych kontraktów oraz uwzględniających dalece konserwatywne założenia, co do możliwości zawierania nowych transakcji – nie będzie miała problemów z ponoszeniem kosztów postępowania restrukturyzacyjnego, bądź zaspokajaniem wierzytelności powstałych po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego. Spółka począwszy od dnia 1 sierpnia 2016 r. znacznie ograniczyła koszty operacyjne oraz podlega ochronie ustawowej przed agresywną i nieuzasadnioną ekonomicznie, partykularną egzekucją syngularnych wierzycieli lub ich działaniami zabezpieczającymi, które mogłyby doprowadzić do zatrzymania działalności operacyjnej przedsiębiorstwa doprowadzając je do całkowicie nieuzasadnionej niewypłacalności i upadłości. Twierdzenie to obrazuje w sposób dobitny analiza dotychczasowych kosztów prowadzenia działalności i sporządzona w oparciu o te założenia najnowsza prognoza cash flow. Prognoza ta, wraz z założeniami została pozytywnie oceniona podczas niezależnej weryfikacji wykonanej przez Spółkę KPMG. Co ważne, prognoza cash flow została przygotowana w wariantcie 5 letnim wystarczającym do spłaty 200 mln długu restrukturyzacyjnego, nie uwzględniającym korzystnych z perspektywy Spółki następstw postępowania

¹ Zgodnie z Sprawozdaniem Skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Action S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018

restrukturyzacyjnego – takich choćby jak „urzędowy” okres karencji dotyczący spłaty zobowiązań przypadający de facto do chwili głosowania nad układem, czy zakładana poprawa rentowności wynikająca z możliwości realizacji zakupów przedpłaconych etc. Realne wystąpienie tych okoliczności, spowodować może jeszcze korzystniejszy bilans pomiędzy nadwyżką przychodów nad rozchodami nieukładowymi.

Zgodnie z informacją przekazaną w Sprawozdaniu finansowym GK ACTION S.A. w restrukturyzacji na 31 marca 2018 r., podmioty Grupy korzystały z kredytów krótkoterminowych o wartości 30 494² tys. zł, z czego przypadających na ACTION S.A. w restrukturyzacji na kwotę 8 653 tys. zł. w tym kredytów inwestycyjnych na łączną kwotę 8 653 tys. zł.

Na koniec marca 2018 r. Spółka zabezpieczała finansowanie działalności ze środków własnych oraz w ramach kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., którego spłata następuje w równych miesięcznych ratach do końca 2018 r. Ustalone z Bankiem kwoty i terminy są w pełni realizowane.

Na koniec marca 2018 Action Europe GmbH korzysta z następujących limitów kredytowych:

1. Udzielony przez Deutsche Bank w wysokości 2 781 000 EUR na koniec marca 2018 r. Zgodnie z zawartymi aneksami strony uzgodniły, że w roku 2018 kredyt zostanie zmniejszony do kwoty 2 097 000 EUR co nastąpi poprzez spłatę w formie równych miesięcznych ratach po 76 000 EUR każda, płatna na koniec każdego miesiąca 2018 r. W pozostałej części kredyt jest bezterminowy.
2. Udzielony przez PKO BP z siedzibą we Frankfurcie (Niemcy), którego wartość limitu na koniec marca 2018 r. wynosiła 868 572. EUR. Zgodnie z ostatnim ustaleniem, począwszy od marca 2018, w roku 2018 kredyt spłacany będzie w równych miesięcznych ratach wysokości 24 000 EUR każda. Ostateczna spłata kredytu w wysokości 652 572 EUR nastąpi w styczniu 2019.
3. Udzielony przez Sachsen Bank, którego wartość dostępnego kredytu na koniec marca 2018 roku wynosiła 381 136,51 EUR. Strony ustaliły, że całkowita spłata kredytu nastąpi w lipcu 2018 r.

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

Na kredyt udzielony spółce LAPADO GmbH w likwidacji Emitent utworzył rezerwę z tytułu poręczenia kredytu w jego pełnej wysokości. Poręczony kredyt został jednak w części spłacony przez pożyczkobiorcę w związku z czym aktualna wysokość zobowiązania Spółki z tego tytułu wynosi 1 908 tys. euro. Należność ta jest objęta układem z mocy prawa.

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

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

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

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

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

I. szacowany stopień zaspokojenia Wierzycieli Spółki:

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

² Zgodnie z Sprawozdaniem Skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Action S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 marca 2018 do 31 marca 2018

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

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

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

1. potencjalne dezinvestycje Spółki mające polegać na zbyciu dwóch nieruchomości Spółki za szacowaną łączną kwotę 16,13 mln PLN z założonym wpływem środków w okresie 2019/2020 – 2022 i z zastrzeżeniem, że plan sprzedaży powinien obejmować analizę kosztów realokacji działalności prowadzonej w jednej z ww. nieruchomości i jej ewentualny wpływ na przepływy Spółki, których to kosztów nie uwzględnia podana wyżej kwota; 2. propozycje w zakresie optymalizacji biznesowo-organizacyjnej z zastrzeżeniem, iż opracowanie i oszacowanie ewentualnych optymalizacji biznesowo-organizacyjnych nie było przedmiotem prac KPMG; 3. analizę wrażliwości na wydłużenie terminów płatności w okresie 2020-2022, zakładającą stopniowe wydłużenie wskaźnika rotacji zobowiązań do 30 dni w 2022 r. przy zastrzeżeniu, że dalsza poprawa warunków w tym zakresie powiązana jest ściśle z opracowaniem i wdrożeniem planu optymalizacji biznesowo-organizacyjnej oraz odzyskaniem przez Spółkę pełnej wiarygodności. Według Raportu, przy takich okolicznościach poprawa warunków w powyższym zakresie jest możliwa, niemniej jednak jest obarczona ryzykiem, a szacunkowy dodatkowy wpływ w ramach analizy wrażliwości może wynieść do ok. 54 mln PLN.

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

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

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

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

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

Następnie, w dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka sporządziła projekt propozycji układowych, stanowiących podstawę do uzgodnień z Wierzycielami w ramach procesu negocjacyjnego. Szczegółowe informacje w tej kwestii Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 20/2018 z 27 kwietnia 2018 r.

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

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

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

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

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

Piąty sprzeciw dotyczył uznania wierzytelności zamieszczonej w spisie wierzytelności spornych, jako uprawniającej do głosowania. Rozpoznając piąty sprzeciw Sędzia-Komisarz postanowił o jego częściowym odrzuceniu i częściowym oddaleniu. Wierzyciel wniósł zażalenie od tego postanowienia zaskarżając je w części. Postępowanie w zakresie szóstego sprzeciwu zostało umorzone w związku z oświadczeniem wierzyciela o cofnięciu sprzeciwu. W konsekwencji tego rozstrzygnięcia wierzytelność będąca przedmiotem zaskarżenia nie ulega zmianie w stosunku do jej zakresu wskazanego w spisie wierzytelności.

Mając na uwadze, że na postanowienie w przedmiocie sprzeciwu przysługuje zażalenie (art. 95 ust. 5 p. r.), a według wiedzy Spółki taki środek odwoławczy został wniesiony od jednego z postanowień dotyczących ww. rozpoznanych sprzeciwów, rozstrzygnięcie w tej sprawie nie jest prawomocne. Z tych powodów, według szacunków Spółki, zatwierdzenie spisu wierzytelności (co stanowi czynność konieczną do zwołania zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem, zgodnie z art. 98 p. r.) nastąpi prawdopodobnie nie wcześniej niż w drugim kwartale 2018 roku. Kolejnym etapem postępowania restrukturyzacyjnego będzie głosowanie nad układem, które nastąpi – zgodnie z art. 321 ust. 2 p. r. – po zatwierdzeniu spisu wierzytelności. W związku z liczbą wierzycieli (ponad 1600) i koniecznością dostosowania do niej trybu głosowania nad układem założyć należy, że przeprowadzenie omawianego głosowania nie nastąpi w pierwszym półroczu 2018 roku lecz najwcześniej w trzecim kwartale tego roku. Zgodnie z treścią art. 110 ust. 1 p.r. głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli przeprowadza się pisemnie, a opis przebiegu i wynik głosowania zamieszcza się w protokole. Wierzyciel, który stawiał się osobiście na zgromadzeniu wierzycieli, może oddać głos ustnie do protokołu. Spółka wskazuje, że wobec skali prowadzonej przez nią działalności na skutek otwarcia postępowania sanacyjnego, spisem wierzycieli objętych zostało ponad 1600 wierzycieli.

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

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 31 marca 2019 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 aktualnych założeniach w tym zakresie. Dotychczasowe ustalenia z przeważającą większością dostawców pozwalają na płynną realizację dostaw. Spółka z każdym dniem odbudowuje dostawy w oparciu o kredyt kupiecki. Zdaniem Zarządu powyższe pozwala sądzić, że opracowywany plan z łatwością pozwoli na kontynuację działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy. Zaktualizowana prognoza na lata 2018-2022 zawarta pierwotnie w Planie Restrukturyzacyjnym i będąca przedmiotem niezależnej analizy Spółki KPMG została sporządzona przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuacji działalności w postępowaniu sanacyjnym i w trakcie wykonywania układu z wierzycielami. Należy także nadmienić, iż prognoza została wykonana dla danych jednostkowych Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji. Spółka na bieżąco weryfikuje powyższe wartości i w razie wystąpienia istotnych odchyleń dokona modyfikacji prognozy.

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

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

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

Faktyczna wartość kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec pierwszego kwartału 2018 roku wyniosła 128 303 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością faktyczną a prognozowaną jest w dużej mierze efektem dokonanego pod koniec 2017 roku połączenia Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji m.in. ze Spółką Gram.pl Sp. z o.o. oraz Sferis Sp. z o.o. Należy podkreślić, iż utworzone rezerwy, odpisy aktualizujące oraz połączenie nie mają istotnego wpływu na sytuację płynnościową Spółki.

Zarząd wskazuje, że zagrożeniem dla kontynuacji działalności według przedstawionych powyżej założeń są okoliczności, które uniemożliwią Spółce realizację Planu restrukturyzacyjnego, w tym ryzyka przedstawione w jego treści (w istocie tożsame z ryzykami dotyczącymi działalności Spółki w ogóle). W uznaniu Spółki, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie zaszły okoliczności mogące stanowić ryzyko wystąpienia ww. okoliczności.

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

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

2.3.Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

2.4. Istotne zasady rachunkowości

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2018 r. - 1 Euro = 4,2085 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 Euro = 4,1709 zł oraz na dzień 31 marca 2017 r. - 1 Euro = 4,2198 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I kwartał 2018 roku - 1 Euro = 4,1784 zł, za I kwartał 2017 roku - 1 Euro = 4,2891 zł.

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2018 r. - 1 CNY = 0,5441 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 CNY = 0,5349 zł oraz kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2017 r. - 1 CNY = 0,5726 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I kwartał 2018 roku – 1 CNY = 0,538 zł , I kwartał 2017 roku – 1 CNY = 0,5844 zł.

3. Ważniejsze oszacowania i osądy

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2018 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

3.1.Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 marca 2018 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

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

Na dzień 31 marca 2018 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

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

3.3.Podatki

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

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

Aktualnie w Spółce trwa 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 - 2016.

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

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

postępowaniu kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od lipca 2011 r. do stycznia 2012 r.

Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Olsztynie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 22 564 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 29 115 tys. zł.). Przedmiotowa decyzja została utrzymana w mocy decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24.10.2016 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2016 r. z dnia 07.11.2016 r.). Od powyższej decyzji Spółka złożyła w dniu 7 grudnia 2016 r. skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który wyrokiem z dnia 28.12.2017 r. oddalił skargę Spółki. W związku z tym Spółka wniosła skargę od tego orzeczenia do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.). Od niniejszej decyzji złożone zostało odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, który decyzją z dnia 14.03.2018 r. utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję organu pierwszej instancji. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

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

Spółka stoi na stanowisku, że w żadnym wypadku nie może być obecnie obciążana odpowiedzialnością za całkowicie niezawinione przez siebie zdarzenia dotyczące nieprawidłowości podatkowych osób trzecich.

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

W lipcu 2017 r. Spółka otrzymała dwa protokoły z kontroli, w których organy skarbowe kwestionują prawo do odliczenia podatku VAT na łączną kwotę 9 224 tys. zł. Odnosnie jednego z tych postępowań kontrolnych (za okres od sierpnia do grudnia 2010 r.) w dniu 4.01.2018 r. wydana została przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie decyzją, na podstawie której zakwestionował on kwotę naliczonego podatku VAT w kwocie 3 442 tys. złotych. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji, które nie zostało uwzględnione, gdyż decyzją z dnia 20.04.2018 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Na obecnym etapie nie da się przewidzieć ostatecznego wyniku drugiej z ww. kontroli. W związku z otrzymaniem powyższych protokołów Spółka utworzyła w ciężar wyniku rezerwy na równowartość zakwestionowanego podatku VAT bez odsetek z uwagi na niemożliwość ich oszacowania. Powyższe kontrole charakteryzowały się bardzo długimi okresami braku jakichkolwiek czynności kontrolnych.

W dniu 18.05.2018 r. Spółka otrzymała trzy protokoły z badania ksiąg podatkowych przeprowadzonych w ramach postępowań kontrolnych prowadzonych przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował badanie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za następujące okresy: marzec 2014 r., kwiecień 2014 r. oraz lipiec 2014 r. W protokołach stwierdzono, że brak jest podstaw do odmowy prawa obniżenia kwoty podatku należnego o podatek naliczony. Zgodnie z art. 24 ustawy o kontroli skarbowej (mającej zastosowanie na podstawie art. 202 ust. 1 pkt 1 ustawy Przepisy wprowadzające ustawę o Krajowej Administracji Skarbowej) opisane wyżej protokoły badania ksiąg nie stanowią o zakończeniu postępowań kontrolnych, w których zostały wydane.

Spółka od zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i

wysokimi standardami współpracy. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonych kontroli Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.

Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte wszystkimi wszczętymi kontrolami oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne należności mogące powstać w konsekwencji tychże kontroli są objęte układem z mocy prawa, z wyłączeniem jednej kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od listopada 2016 r. do grudnia 2016 r. Wartość potencjalnych zobowiązań wynikających z trwających kontroli nie jest możliwa do oszacowania. W spółce zależnej Emitenta, SFK Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Krakowie zakończone zostały wynikiem pozytywnym wszystkie (łącznie pięć) kontrole podatkowe. Syndyk SFK Sp. z o.o. w upadłości otrzymał zwrot wnioskowanych należności podatkowych, co umożliwiło wstrzymanie czynności likwidacji majątku upadłego i wyznaczenie zgromadzenia wspólników celem głosowania nad układem w postępowaniu upadłościowym SFK Sp. z o.o. w upadłości. Głosowanie w tej sprawie odbyło się w dniu 9.05.2018 r., w następstwie czego przyjęto układ, który został zatwierdzony postanowieniem sądu z dnia 18.05.2018 r. Postanowienie nie jest prawomocne na dzień sporządzenia sprawozdania.

3.4.Świadczenia pracownicze

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

3.5.Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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

3.6.Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółki Grupy na bieżąco aktualizują wartość należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących. Ocena prawdopodobieństwa opiera się na m.in. osądzie kierownictwa ściągłości 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 1.01.2018 – 31.03.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	4 250	5 827
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	386 771	428 402
	391 021	434 229

5.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 382	2 691
Koszty świadczeń pracowniczych	15 534	17 623
Zużycie materiałów i energii	1 942	1 765
Usługi obce	14 494	15 003
Podatki i opłaty	411	586
Koszty reklamy	2 062	3 005
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	187	257
Inne koszty rodzajowe	306	268
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	359 849	409 596
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0	4 464
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	397 167	450 794

5.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017
Wynagrodzenia	13 079	14 893
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 455	2 730
	15 534	17 623

5.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	486
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	222	389
Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań	24	0
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	142	135
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	61	83
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	0	15
Pozostałe przychody	328	45
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
	777	1 153

5.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	35	12
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	28	87
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	305
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	237	11
Koszty z tytułu spisania należności	6	3
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	202
Koszty z tytułu postępowania sądowego	15	204
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	489
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	0
Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	202	429
Pozostałe koszty	33	50
	556	1 792

5.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	330	646
Odsetki z tytułu leasingu	32	47
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
Odsetki od obligacji	0	0
	362	693

5.8.Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.03.2017
Podatek bieżący	0	2
Podatek odroczony	106	82
	106	84

Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 371	4 791
	5 371	4 791
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	5 425	4 850
	5 425	4 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 425	4 850
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	59
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	-54	-59

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

	31.03.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	-59	1 549
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-106	-1 538
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	111	-70
Stan na koniec okresu	-54	-59

5.9.Rzeczowe aktywa trwałe

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

5.10.Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

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

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 31 marca 2018 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 47 tys. zł. Nieruchomość jest wyceniana w cenie nabycia.

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

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

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

5.11.Zapasy

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Materiały	0	0	0
Towary	172 136	139 435	173 980
Zaliczki na dostawy	0	0	0
	172 136	139 435	173 980
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-4 087	-4 087	-4 969
Zapasy	168 049	135 348	169 011

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-4 087	-9 433	-9 433
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	0
Wykorzystany	0	5 346	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	4 464
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-4 087	-4 087	-4 969

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

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	-18 811	-15 950	-15 950
Utworzony	-239	-3 584	-11
Wykorzystany	15	244	0
Rozwiązany	1	479	0
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	-19 034	-18 811	-15 961

5.13. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Długoterminowe			
Kredyt inwestycyjny	0	989	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 078	4 708	6 612
Pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0	0
	4 078	5 697	6 612
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	30 494	28 089	105 665
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 523	2 448	2 612
Pożyczki	1 011	1 009	1 550
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 200	103 200	101 573
	137 228	134 746	211 400
Razem	141 306	140 443	218 012

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

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty			

W okresie do 1 roku	137 228	134 746	211 400
W okresie od 1 do 5 lat	4 078	5 697	6 612
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	141 306	140 443	218 012

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	2 645	2 575	2 888
W okresie od 1 do 5 lat	4 084	4 744	6 627
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 729	7 319	9 515
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	128	163	291
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	2 523	2 448	6 612
W okresie od 1 do 5 lat	4 078	4 708	2 612
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	6 601	7 156	9 224

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2018 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 10 858 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 31 marca 2018 r. 8 102 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 r. 9 526 tys. zł.

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
1. Należności warunkowe	10 858	10 850	9 391
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 858	10 850	9 391
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 858	10 850	9 391
2. Zobowiązania warunkowe	8 102	9 526	7 735
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 102	9 526	7 735
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 102	9 526	6 725
- akredytywy	0	0	1 010
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	18 960	20 376	17 126

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

Szczegółowe informacje w tej kwestii Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 19/2018 z 25 kwietnia 2018 r.

Uwzględniając w dużej mierze wnioski z ww. Raportów KPMG, Spółka w dniu 27 kwietnia 2018 r. sporządziła projekt propozycji układowych, stanowiących podstawę do uzgodnień z Wierzycielami w ramach procesu negocjacyjnego. Szczegółowe informacje w tej kwestii Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 20/2018 z 27 kwietnia 2018 r.

Ponadto, po dniu bilansowym wystąpiły zdarzenia związane z postępowaniami podatkowymi Spółki, jak również zatwierdzenie układu w postępowaniu upadłościowym spółki zależnej SFK, co zostało opisane w *nocie* 3.3. *Podatki* oraz w raportach bieżących: 21/2018 z 7 maja 2018 r., 26/2018 z dnia 18.05.2018 r. i 27/2018 z dnia 18.05.2018 r.

III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe

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

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Sprzedaż netto	391 021	434 229
Zysk brutto ze sprzedaży	31 172	24 633
<i>marża brutto</i>	<i>8,0%</i>	<i>5,7%</i>
EBIT	-5 925	-17 204
<i>marża EBIT</i>	<i>-1,5%</i>	<i>-4,0%</i>
Zysk netto	-6 313	-17 601
<i>marża netto</i>	<i>-1,6%</i>	<i>-4,1%</i>

W I kwartale 2018 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 391 021 tys. zł, co stanowi spadek o 10% w stosunku do poziomu sprzedaży zrealizowanej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W tym okresie Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 31 172 tys. zł oraz stratę operacyjną w wysokości 5 925 tys. zł. Strata netto osiągnięta przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji w I kwartale 2018 roku wyniosła 6 313 tys. zł. Grupa wypracowała marżę brutto na sprzedaży w wysokości 8,0% tj. o 2,3 p.p. wyższą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji, największy wpływ na wyniki pierwszego kwartału 2018 roku miało przede wszystkim trwające postępowanie sanacyjne oraz zmiana modelu biznesowego Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji 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 pierwszym kwartale 2018 roku 31 172 tys. zł marży brutto i jej podwyższenie aż o 2,3 pp w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Do końca 2018 roku Grupa będzie oczekiwała:

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

W pierwszym kwartale roku 2018 obserwowaliśmy kontynuację wielu nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności GK ACTION S.A. w restrukturyzacji. Zdarzenia te najprościej można podzielić na następujące typy:

1. Zdarzenia wynikające z realizacji planu restrukturyzacyjnego.
2. Skutki prowadzenia postępowania Sanacyjnego.
3. Pozostałe zdarzenia.

Wśród zdarzeń wynikających z realizacji przyjętego planu restrukturyzacyjnego do najważniejszych z nich zaliczyć należy:

1. Zmianę modelu biznesowego w szczególności przejawiająca się poprzez:
 - a. Rezygnację z wielu umów dystrybucyjnych.
 - b. Znaczne ograniczenie współpracy z sieciami handlowymi.
 - c. Istotne wsparcie własnej sieci dystrybucyjnej oraz kanałów e-commerce.
2. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej ACTION poprzez:
 - a. dalsze redukcje wydatków personalnych oraz uproszczenie struktury organizacyjnej,
 - b. zmiany postkonsolidacyjne z częścią podmiotów zależnych (Actina Sp. z o.o., Sferis Sp. z o.o., Retailworld Sp. z o.o., Gram.pl Sp. z o.o.).

W części dotyczącej skutków prowadzenia postępowania do najważniejszych czynników należą:

1. Ograniczenia w dostępności finansowania.
2. Skutki wynikające z obowiązującego moratorium płatniczego.
3. Ograniczenia w zakresie zwykłego Zarządu i wynikający stąd wydłużony proces podejmowania niektórych decyzji.
4. Ochrona przed działaniami egzekucyjnymi.
5. Długi okres podejmowania decyzji przez sądy w zakresie realizacji procesu restrukturyzacyjnego.

Do pozostałych istotnych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze zaliczyć należy aktywność organów skarbowych opisanych szczegółowo w nocie 3.3 *Podatki* dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania finansowego. Działania te istotnie wpływają na postrzeganie ACTION S.A. w restrukturyzacji i jej podmiotów zależnych przez jej kontrahentów, co ma wpływ na realizację zamierzeń przyjętych przez GK ACTION.

Wszystkie opisane wyżej aspekty miały istotny, w większości negatywny, wpływ na realizowane przez Spółkę wolumeny sprzedaży. Jednocześnie działania mające na celu dostosowanie struktury kosztowej do realizowanych wyników, dokonywały się z opóźnieniem adekwatnym do wielkości podmiotu dominującego i prowadzonej przez nią działalności.

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W roku 2017 Spółka poniosła stratę.

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

W roku 2018 Spółka nie ogłaszała giełdowych prognoz wyników. Najistotniejszą przyczyną odchyień między wynikami wskazanymi w raporcie kwartalnym za I kwartał 2018, a prognozami wyników przedstawionymi w planie restrukturyzacji dla ACTION S.A. w restrukturyzacji, jest wpływ połączenia Spółki Action S.A ze spółkami zależnymi Sferis Sp. z o.o. oraz Gram Sp. z o.o. Wyżej wymienione prognozy nie uwzględniały ujęcia kosztów i przychodów spółek połączonych w wyniku jednostkowym Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji.

6. Skutki zmian w strukturze Grupy

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

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

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu za rok 2017, tj. 27 kwietnia 2018 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%

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia za I kwartał 2018 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%

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

Na dzień przekazania raportu za rok 2017 tj. 27 kwietnia 2018 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0

Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Świtalski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	12 323

Według posiadanych przez Spółkę informacji, powyższy stan nie zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za I kwartał 2018, tj. 30 maja 2018 r. i przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Świtalski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	12 323

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

Spółka dochodzi na drodze sądowej należności od jednego z kontrahentów w kwocie 1 558 tys. zł. z tytułu umowy sprzedaży towarów. Okoliczności sprawy (zwłaszcza dokonanie odbioru przedmiotu umowy i dokonanie płatności) wskazują, że firma ta nie kwestionuje zasadności roszczenia. Postępowanie zostało wszczęte w marcu 2017 r. Niemniej dłużnik zgłasza do potrącenia względem ACTION S.A. w restrukturyzacji przeciwstawne wierzytelności z tytułu kar umownych, które, zdaniem Spółki, są niezasadne i nie mają oparcia w postanowieniach zawartej przez strony umowy, ani w innych źródłach prawa. W sprawie tych przeciwstawnych wierzytelności w kwocie 26 700 tys. zł również toczy się postępowanie sądowe, wszczęte w maju 2016 r.

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

Wobec Spółki prowadzone jest również postępowanie sądowe z powództwa cywilnego jednego z kontrahentów, którego wierzytelności są objęte układem i zamieszczone w spisie wierzytelności. Wierzyciel ten kwestionuje przeciwstawne wierzytelności Spółki przy czym nie wniósł sprzeciwu od spisu wierzytelności i aktualnie dochodzi swych roszczeń w opisanym trybie. Wartość roszczeń objętych sporem to kwota 3.872 tys. zł. Postępowanie wszczęto zostało w październiku 2017 r.

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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka oczekuje na dalsze działania organu podatkowego w związku z pozytywnym rozstrzygnięciem Naczelnego Sądu Administracyjnego z grudnia 2017 r. i Wojewódzkiego Sadu Administracyjnego w Warszawie (uchylającego decyzję Dyrektora Izby Skarbowej) z kwietnia br. dotyczącymi podatku VAT za grudzień 2008 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 6 761 tys. zł. Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z ww. pozytywnymi wyrokami sądów. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła odpisy aktualizujące łącznie w kwocie 6 761 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania zabezpieczające (gwarancje, poręczenia i akredytywy) wobec podmiotów trzecich, wynikające z umów podpisanych wg stanu na dzień 31 marca 2018 r. wynosiły 8 102 tys. zł. Udział wartości udzielonych gwarancji i poręczeń jednemu podmiotowi w wartości kapitału własnego Spółki nie przekroczył 10% i nie jest znaczący. Opis udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiono w nodce 6 *Not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Aktywa i zobowiązania warunkowe.*

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

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

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

Podobnie jak w poprzednich okresach liczonych od rozpoczęcia Sanacji, w roku 2018 głównym czynnikiem determinującym wyniki działalności Grupy, nadal będzie przebieg oraz wynikające stąd skutki postępowania restrukturyzacyjnego. Dlatego też, ACTION S.A. w restrukturyzacji planuje sfinalizować zadania opisane szczegółowo w Planie Restrukturyzacyjnym. Zdaniem Zarządu, realizacja założeń przyjętych w Planie restrukturyzacyjnym pozwoli na wykonanie opublikowanych prognoz finansowych.

14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

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

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

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

Dane na dzień 31 marca 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 31.03.2018

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	0	4	0	24
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ****)	9	0	0	0
ACTION ENERGY Sp. z o. o. *****)	825	129	338	-8
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	834	133	338	16

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14.2. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją.

Dane na dzień 31 marca 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 31.03.2018

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.	0	0	0	54
SYSTEMS Sp. z o.o.	0	0	0	0
Suma	0	0	0	54

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kwartalny kończący się 31 marca 2018 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757), Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji niniejszym oświadcza, że:

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2018 r.

V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku

Wybrane dane finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał	I kwartał	I kwartał	I kwartał
	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	326 532	345 031	78 148	80 444
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	23 780	16 875	5 691	3 934
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-5 266	-16 618	-1 260	-3 874
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-5 478	-17 070	-1 311	-3 980
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 819	76 167	-914	17 758
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	192	-1 015	46	-237
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 526	-52 403	-1 083	-12 218
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-8 153	22 749	-1 951	5 304
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,32	-1,01	-0,08	-0,23
	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.12.2017
X. Aktywa, razem	609 820	619 694	144 902	148 576
XI. Zobowiązania	481 517	485 438	114 415	116 387
XII. Zobowiązania długoterminowe	4 078	5 697	969	1 366
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	477 439	479 741	113 446	115 021
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	128 303	134 256	30 487	32 189
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	403	407
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	7,57	7,92	1,80	1,90

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

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

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018-31.03.2018	4,1784	4,1488	4,2085	4,2085
01.01.2017-31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709
01.01.2017-31.03.2017	4,2891	4,2198	4,3308	4,2198

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 1 kwartał 2018 roku – 1 Euro = 4,1784 zł, za 1 kwartał 2017 roku – 1 Euro = 4,2891 zł;

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2018 r. - 1 Euro = 4,2198 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 Euro = 4,1709 zł oraz na dzień 31 marca 2017 r. 1 Euro = 4,2198 zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	I kwartał okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	I kwartał okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	326 532	345 031
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-302 752	-328 156
Zysk brutto ze sprzedaży	23 780	16 875
Koszty sprzedaży i marketingu	-21 917	-25 681
Koszty ogólnego zarządu	-7 168	-7 290
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	519	1 248
Pozostałe koszty i straty	-480	-1 770
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-5 266	-16 618
Koszty finansowe	-101	-368
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-5 367	-16 986
Podatek dochodowy	-111	-84
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-5 478	-17 070
Inne składniki pełnego dochodu		
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-586	167
Podatek dochodowy	111	-32
Inne składniki pełnego dochodu netto	-475	135
Całkowite dochody za okres	-5 953	-16 935
Zysk/Strata przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)		
Podstawowy	-0,32	-1,01
Rozwodniony	-0,32	-1,01
Liczba akcji	16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji	16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2018 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	161 578	163 076	170 402
Wartość firmy		0	
Inne wartości niematerialne	8 278	8 495	8 317
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe	11 901	11 901	11 901
Pozostałe aktywa finansowe		0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	1 446
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	286	297	515
	185 588	187 314	196 126
Aktywa obrotowe			
Zapasy	146 622	114 570	138 284
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	195 412	226 646	187 568
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	900	5 742
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	8 665	8 578	9 797
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 533	81 686	171 122
Razem aktywa	424 232	432 380	512 513
	609 820	619 694	708 639
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	34 727	40 205	75 107
Pozostałe składniki kapitału własnego	-351	124	-42
Razem kapitał własny	128 303	134 256	168 992
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	4 078	5 697	6 612
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	4 078	5 697	6 612
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	361 903	361 396	355 844
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	114 376	117 185	175 812
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 160	1 160	1 379
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	477 439	479 741	533 035
Razem zobowiązania	481 517	485 438	539 647
Razem pasywa	609 820	619 694	708 639

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2018 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1 696	62 231	40 205	30 000	124	134 256
Całkowite dochody ogółem			-5 478		-475	-5 953
Dywidendy wypłacone						
Inne						
Stan na 31 marca 2018 r.	1 696	62 231	34 727	30 000	-351	128 303
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	92 178	30 000	-177	185 928
Całkowite dochody ogółem			-52 081		301	-51 780
Dywidendy wypłacone						
Inne			108			108
Stan na 31 grudnia 2017 r.	1 696	62 231	40 205	30 000	124	134 256
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	92 178	30 000	-177	185 928
Całkowite dochody ogółem			-17 070		135	-16 935
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						
Inne			-1			-1
Stan na 31 marca 2017 r.	1 696	62 231	75 107	30 000	-42	168 992

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2018 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartały okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	I kwartały okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-5 478	-17 070
Korekty:	1 659	93 237
Podatek dochodowy	111	84
Podatek dochodowy zapłacony	900	319
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 267	2 547
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	267	1 223
Przychody z tytułu odsetek	-201	-577
Koszty z tytułu odsetek	101	368
Pozostałe	-586	1 310
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	-32 052	14 876
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 345	127 453
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	507	-54 366
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 819	76 167
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	48
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	192	-1 063
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	192	-1 015
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splata kredytów i pożyczek	-3 873	-51 438
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-98	-321
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-555	-644
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 526	-52 403
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	-8 153	22 749
Stan środków pieniężnych na początek okresu	81 686	148 373
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	73 533	171 122

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2018 r.

Informacja dodatkowa

1. Istotne wielkości szacunkowe

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

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 292	4 712
	5 292	4 712
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	5 292	4 712
	5 292	4 712
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa/Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	0	0

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

	31.03.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	0	1 560
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-111	-1 490
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	111	-70
Stan na koniec okresu	0	0

2. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

2.1 Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-6 469	-7 170	-7 170
Utworzony	0	0	0
Wykorzystany	0	701	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-6 469	-6 469	-7 170

2.2 Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-12 717	-10 492	-10 492
Utworzony	0	-2 225	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-12 717	-12 717	-10 492

2.3 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-4 087	-9 433	-9 433
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	0
Wykorzystany	0	5 346	4 464
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-4 087	-4 087	-4 969

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

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-14 146	-13 658	-13 658
Utworzony	-195	-1 211	-11
Wykorzystany	15	244	0
Rozwiązany	1	479	0
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-14 325	-14 146	-13 669

3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 10 858 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 31 marca 2018 r. 59 796 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 r. 60 761 tys. zł.

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
1. Należności warunkowe	10 858	10 850	9 391
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 858	10 850	9 391
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 858	10 850	9 391
2. Zobowiązania warunkowe	59 796	60 761	59 567
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	51 694	51 253	51 832
- udzielonych gwarancji i poręczeń	51 694	51 253	51 832
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 102	9 526	7 735
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 102	9 526	6 725
- akredytywy	0	0	1 010
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	70 654	71 611	68 958

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 marca 2018 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 59 796 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (367 tys. USD) 1 252 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 850 tys. zł,

Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,

na rzecz powiązanych jednostek

Gwarancje korporacyjne na kwotę (12 200 tys. EUR) 51 344 tys. zł.
Umowy poręczania na kwotę 350 tys. zł

4. Połączenia jednostek

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

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

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

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

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

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

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

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

Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.03.2017		31.03.2017
	Dane przed połączeniem	Zmiana	Dane po połączeniu
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	168 416	1 986	170 402
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	9 222	-905	8 317
Nieruchomości inwestycyjne	6 673	-3 128	3 545
Aktywa finansowe	26 785	-14 884	11 901
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 158	288	1 446
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	515	515
	212 254	-16 128	196 126

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

Aktywa obrotowe

Zapasy	126 626	11 658	138 284
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	198 805	-11 237	187 568
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 742	0	5 742
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	15 180	-5 383	9 797
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	162 919	8 203	171 122
509 272	3 241	512 513	
Razem aktywa	721 526	-12 887	708 639

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał akcyjny	1 696	0	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	0	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	0	30 000
Zysk zatrzymany	90 859	-15 752	75 107
Pozostałe składniki kapitału własnego	-42	0	-42
Razem kapitał własny	184 744	-15 752	168 992

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	6 427	185	6 612
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6 427	185	6 612	

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	353 485	2 359	355 844
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	175 731	81	175 812
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 139	240	1 379
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
530 355	2 680	533 035	
Razem zobowiązania	536 782	2 865	539 647
Razem pasywa	721 526	-12 887	708 639

Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów

	Okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przed połączeniem	Zmiana	Okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 po połączeniu
Przychody ze sprzedaży	333 674	11 357	345 031
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-321 654	-6 502	-328 156
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	12 020	4 855	16 875
Koszty sprzedaży i marketingu	-19 390	-6 291	-25 681
Koszty ogólnego zarządu	-6 170	-1 120	-7 290
Pozostałe przychody i zyski	1 224	24	1 248
Pozostałe koszty i straty	-821	-949	-1 770
Zysk/(Strata) operacyjny	-13 137	-3 481	-16 618
Koszty finansowe	-364	-4	-368
Odpis wartości firmy	-13 501	-3 485	-16 986
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	0	-84	-84
Podatek dochodowy	-13 501	-3 569	-17 070
Zysk/(Strata) netto roku obrotowego			
Inne składniki pełnego dochodu	167	0	167
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-32	0	-32
Podatek dochodowy	135	0	135
Inne składniki pełnego dochodu netto			
	-13 366	-3 569	-16 935
Całkowite dochody za okres			
Zysk/(Strata) na akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy	-0,80	-0,21	-1,01
– rozwodniony	-0,80	-0,21	-1,01
Liczba akcji	16 957 000		16 957 000
Rozwodniona liczba akcji	16 957 000		16 957 000

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 30 maja 2018 roku.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2018 r.