



SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2019
ACTION S.A.
W RESTRUKTURYZACJI

30 MAJA 2019 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 2019 roku do 31 marca 2019 roku	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	15
3. Ważniejsze oszacowania i osądy	23
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	26
5. Przychody i koszty	26
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	31
7. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	32
III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe	33
IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	41
V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	42
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	44
Zestawienie zmian w kapitale własnym	45
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	46
Informacja dodatkowa.....	47

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 2019 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

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

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 maja 2019 r.

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał	I kwartał	I kwartał	I kwartał
	okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	352 329	390 066	81 979	93 353
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	22 687	31 172	5 279	7 460
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 456	-5 925	-339	-1 418
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-1 540	-6 313	-358	-1 511
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 468	-9 006	342	-2 155
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-119	231	-28	55
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-607	496	-141	119
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	742	-8 279	173	-1 981
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,09	-0,37	-0,02	-0,09
	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018
X. Aktywa, razem	559 818	562 020	130 151	130 702
XI. Zobowiązania	455 092	455 738	105 803	105 986
XII. Zobowiązania długoterminowe	1 454	0	338	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	453 638	455 738	105 465	105 986
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	114 231	115 787	26 557	26 927
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	394	394
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)	6,74	6,83	1,57	1,59

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
01.01.2019 - 31.03.2019	4,2978	4,2802	4,3120	4,3013
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000
01.01.2018 - 31.03.2018	4,1784	4,1488	4,2085	4,2085

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

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

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

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich minimalnych i maksymalnych kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 1 kwartał 2019 roku – 1 Euro = 4,2978 zł, za 1 kwartał 2018 roku – 1 Euro = 4,1784 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 2019 r. – 1 Euro = 4,3013 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. – 1 Euro = 4,3000 zł oraz na dzień 31 marca 2018 r. – 1 Euro = 4,2085 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	I kwartał	I kwartał
		okres od 01.03.2019 do 31.03.2019	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	(5.2)	352 329	390 066
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5.3)	-329 642	-358 894
Zysk brutto ze sprzedaży		22 687	31 172
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.3, 5.4)	-21 622	-29 821
Koszty ogólnego zarządu	(5.3, 5.4)	-6 614	-7 497
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(5.5)	4 380	777
Pozostałe koszty i straty	(5.6)	-287	-556
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-1 456	-5 925
Koszty finansowe	(5.7)	-70	-362
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		-1 526	-6 287
Podatek dochodowy	(5.8)	0	-106
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-14	-59
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		-1 540	-6 452
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	-586
Podatek dochodowy		0	111
Pozostałe składniki		-16	-38
Inne składniki pełnego dochodu netto		-16	-513
Całkowite dochody za okres		-1 556	-6 965
Zysk/Strata netto przypadający na:			
akcjonariuszy Spółki		-1 540	-6 313
udziały niekontrolujące		0	-139
Całkowite dochody przypadające na:			
akcjonariuszy Spółki		-1 556	-6 826
udziały niekontrolujące		0	-139
Zysk/Strata przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję):			
Podstawowy		-0,09	-0,37
Rozwodniony		-0,09	-0,37
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

Zamienie, 30 maja 2019 r.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	(5.9)	156 751	156 237	162 103
Wartość firmy		0	0	0
Inne wartości niematerialne		7 450	7 654	9 824
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	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	12	286
		168 070	167 772	176 082
Aktywa obrotowe				
Zapasy	(5.11)	136 492	128 041	168 049
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		160 917	172 610	202 601
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		94 339	93 597	77 219
		391 748	394 248	448 085
Razem aktywa		559 818	562 020	624 167
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		20 579	22 119	30 228
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznej		-275	-259	-82
Pozostałe składniki kapitału własnego		0	0	-351
		114 231	115 787	123 722
Udziały niekontrolujące		-9 505	-9 505	-7 935
Razem kapitał własny		104 726	106 282	115 787
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	1 454	0	4 078
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	0	0	54
		1 454	0	4 132
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		335 164	337 584	365 860
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	117 773	117 453	137 228
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		701	701	1 160
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0	0
		453 638	455 738	504 248
Razem zobowiązania		455 092	455 738	508 380
Razem pasywa		559 818	562 020	624 167

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu
Zamienie, 30 maja 2019 r.

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

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 2019 r.	1 696	62 231	22 119	30 000	0	-259	-9 505	106 282
Całkowite dochody ogółem			-1 540			-16	0	-1 556
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne								0
Stan na 31 marca 2019 r.	1 696	62 231	20 579	30 000	0	-275	-9 505	104 726
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1 696	62 231	36 541	30 000	124	-44	-7 728	122 820
Całkowite dochody ogółem			-23 708		-124	-215	-1 530	-25 557
Dywidendy zadeklarowane								
Inne			9 286				-247	9 039
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 696	62 231	22 119	30 000	0	-259	-9 505	106 282
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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 maja 2019 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	-1 526	-6 287
Korekty:	2 994	-2 719
Podatek dochodowy	0	106
Podatek dochodowy zapłacony	0	900
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 321	2 382
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-115	34
Przychody z tytułu odsetek	-130	-222
Koszty odsetek	70	362
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	14	59
Pozostałe	0	-615
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	-8 451	-32 701
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 705	27 439
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-2 420	-463
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 468	-9 006
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-119	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	0	231
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-119	231
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	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	0	1 416
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-38	-365
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-569	-555
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-607	496
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	742	-8 279
Stan środków pieniężnych na początek okresu	93 597	85 498
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	94 339	77 219

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 maja 2019 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.

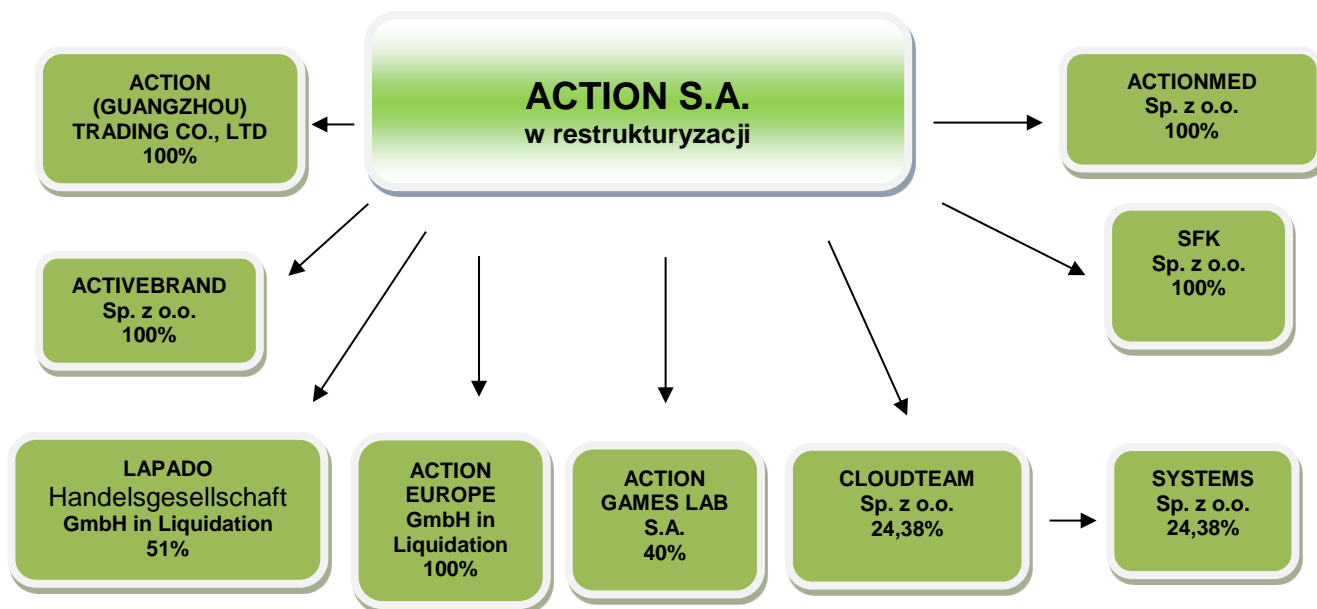
ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka aktualnie zarejestrowana jest w XIV Wydziale Gospodarczym Sądu Rejestrowego dla M. St. Warszawy. Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – 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. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%)

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

CLOUDTEAM Sp. z o.o. (poprzednia nazwa 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 in Liquidation z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) – spółka zależna (100%) ⁵⁾

LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka 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⁾ CLOUDTEAM 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. Wycena metodą praw własności.

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

⁵⁾ ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów

niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.

⁶⁾ LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation 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 in Liquidation – 49% udziałów Jacek Mońko
2. ACTION GAMES LAB S.A. – 60% udziałów uprawniających do 75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki posiada Piotr Bieliński

ACTION EUROPE GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. W październiku 2018 EUROPE GmbH złożyła do sądu wniosek o likwidację spółki. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD prowadzi działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin. Podstawowym profilem działalności CLOUDTEAM Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy zajmuje się produkcją gier komputerowych. W styczniu 2017 r. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation - na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana.

SFK Sp. z o.o. – w październiku 2018 roku zakończone zostało zawarciem układu postępowanie upadłościowe, układ wykonany. W dniu 24 maja 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o rozwiązaniu i przeprowadzeniu likwidacji SFK Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wniosek o likwidację nie został jeszcze złożony. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. – z dniem 1 września 2018 r. działalność zawieszona.

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.03.2019 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.	Kraków	działalność reklamowa	zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
ACTION GAMES LAB S.A.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%
CLOUDTEAM Sp. z o. o. *)	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38%
SYSTEMS Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	pośrednio stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38%
ACTIVEBRAND Sp. z o. o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%
ACTION EUROPE GmbH in Liquidation	Brunszwik (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation	Poczdám (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%
ACTIONMED Sp. z o. o.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym i akcesoriami medycznymi	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	19.12.2014 r.	100%	100%

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

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

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za I kwartał 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 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 2018 roku i opublikowanym 26 kwietnia 2019 r.

2.2. Kontynuacja działalności

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

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

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

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody całej Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką Dominującą, kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 134 000 tys. zł w 2018 roku i 117 000 tys. zł w pierwszym kwartale 2019 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 124 000 tys. zł. w 2018 roku oraz 110 000 tys. zł w pierwszym kwartale 2019 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 2019 roku posiada środki finansowe w kwocie 94 339¹ tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 160 917¹ tys. zł z terminami płatności od 15 do 120 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 136 492¹ tys. zł - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego.

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

Spółka przedłużyła także Umowę nr 2017/149/DDF z Bankiem Pekao S.A. umożliwiającą wystawianie gwarancji i akredytyw na rzecz dostawców Spółki.

Spółka pozostaje w staraniach o pozyskiwanie nowych źródeł finansowania dłużnego.

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

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

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

Zaznaczamy, że Spółka – już tylko w świetle wyłącznie aktualnie realizowanych kontraktów oraz uwzględniających dalece konserwatywne założenia, co do możliwości zawierania nowych transakcji – nie będzie miała problemów z ponoszeniem kosztów postępowania restrukturyzacyjnego, bądź zaspokajaniem wierzytelności powstałych po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego. Spółka począwszy od dnia 1 sierpnia 2016 r. znacznie ograniczyła koszty operacyjne oraz podlega ochronie ustawowej przed agresywną i nieuzasadnioną ekonomicznie, partykularną egzekucją syngularnych wierzycieli lub ich działaniami zabezpieczającymi, które mogłyby doprowadzić do zatrzymania działalności operacyjnej przedsiębiorstwa doprowadzając je do całkowicie nieuzasadnionej niewypłacalności i upadłości. Twierdzenie to obrazuje w sposób dobitny analiza dotychczasowych kosztów prowadzenia działalności i sporządzona w oparciu o te założenia najnowsza prognoza cash flow. Prognoza ta, wraz z założeniami stanowi uaktualnienie prognozy, która została pozytywnie oceniona podczas niezależnej weryfikacji wykonanej przez Spółkę KPMG pod koniec 2017 roku. Co ważne, prognoza cash flow została przygotowana w wariantcie 5 letnim wystarczającym do spłaty 200 mln długu restrukturyzacyjnego, nie uwzględniającym korzystnych z perspektywy Spółki następstw postępowania restrukturyzacyjnego – takich choćby jak „urzędowy” okres karencji dotyczący spłaty zobowiązań przypadający de facto do chwili

¹ Zgodnie z Sprawozdaniem Skonsolidowanym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019

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.

Na koniec marca 2019 r. Spółka zabezpieczała finansowanie działalności ze środków własnych.

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 1 740 tys. euro. Należność ta jest objęta układem z mocy prawa.

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

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

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

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

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

I. szacowany stopień zaspokojenia Wierzycieli Spółki:

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd Emitenta odnosząc się do powyższych wniosków Raportu informuje, że w jego ocenie odpowiedzialna analiza powołanych zagadnień dokonana w szczególności z punktu widzenia profesjonalisty posiadającego kilkudziesięcioletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności wykonywanej przez Spółkę nakazuje przyjęcie ww. wariantu zmodyfikowanego (zakładającego spłatę Wierzycieli w drodze układu w łącznej kwocie 200 mln PLN) jako podstawy formułowania propozycji układowych. Uzasadniając to stanowisko Zarząd Spółki wskazuje, że przewidywane okresy ww. dezinvestycji i brak uwzględnienia kosztów relokacji działalności przy zbyciu nieruchomości nie pozwalają na uwzględnienie szacunkowych wpływów z tych tytułów w planie spłaty. Zarząd dokona jednak niezbędnych analiz w tym zakresie. Odnośnie 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 ponad 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.

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

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

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

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

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

postuluje niezwłoczne zakończenie formalności niezbędnych do zatwierdzenia spisu wierzycieli i zwołanie zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem.

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

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

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

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

Powyższe postanowienie w przedmiocie określenia trybu przeprowadzenia głosowania nad układem zostało zaskarżone zażaleniami przez dwóch wierzycieli W dniu 27 maja 2019 r. Zarząd Spółki powziął informację o doręczeniu Zarządcy postanowień Sądu II instancji oddalających ww. zażalenia.

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

W dniu 24 maja 2019 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozwiązaniu i przeprowadzeniu likwidacji spółki zależnej SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, której Emitent jest jedynym współnikiem. Powyższa decyzja znajduje uzasadnienie w aktualnej sytuacji Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz stanowi najkorzystniejszą aktualnie formę konsolidacji Grupy Kapitałowej, a także rezygnacji z mniej rentownych kanałów sprzedaży. Decyzja o likwidacji SFK Sp. z o.o. wpisuje się zatem w założenia działań restrukturyzacyjnych w postępowaniu sanacyjnym Spółki.

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

Założenie o kontynuowaniu działalności znajduje też potwierdzenie w przewidywanych terminach realizacji poszczególnych etapów postępowania restrukturyzacyjnego odniesionych do aktualnej sytuacji Spółki i przeprowadzonych już czynności tego postępowania. Wynikające z przepisów prawa powinności w

zakresie sporządzania dokumentacji sanacyjnej zostały lub są realizowane zgodnie z obowiązującymi terminami. W toku postępowania, poza planem restrukturyzacyjnym, sporządzone i złożone zostały: spis masy sanacyjnej (zgodnie z art. 296 p. r.); spis wierzytelności oraz spis wierzytelności spornych (zgodnie z art. 76 – 87 p. r.); okresowe sprawozdania z czynności i sprawozdania rachunkowe Zarządcy (zgodnie z art. 31 i 32 p. r.).

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

Od początku postępowania sanacyjnego do chwili sporządzania sprawozdania, według wiedzy Zarządu, doręczono do Spółki 25 sprzeciwów, na które Spółka udzieliła odpowiedzi, oraz zostało rozpoznanych osiem ze zgłoszonych sprzeciwów, z czego dwa w uznaniu Sędziego-Komisarza podlegały odrzuceniu. Trzeci sprzeciw i wnioski o zmianę spisu wierzytelności dotyczył kwoty 0 zł, jako wierzytelności uzależnionej od warunku, wynikającej z tytułu umowy cesji wierzytelności. Omawiany sprzeciw został częściowo uwzględniony przez sąd, natomiast częściowo odrzucony. Zważywszy, że sprzeciw nie dotyczył wymagalnej wierzytelności, łączna suma spisu wierzytelności nie uległa zmianie.

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

Piąty sprzeciw dotyczył uznania wierzytelności zamieszczonej w spisie wierzytelności spornych, jako uprawniającej do głosowania. Rozpoznając piąty sprzeciw Sędzia-Komisarz postanowił o jego częściowym odrzuceniu i częściowym oddaleniu. Wierzyciel wniósł zażalenie od tego postanowienia zaskarżając je w części. Postanowieniem z dnia 14.09.2018 r. powyższe zażalenie zostało rozpoznane na korzyść skarżącego prawie w całości, co skutkuje zwiększeniem kwoty wierzytelności objętych spisem wierzytelności o kwotę 29.115 tys. PLN. rozstrzygnięcie w tej sprawie jest prawomocne. Postępowanie w zakresie szóstego sprzeciwu zostało umorzone w związku z oświadczeniem wierzyciela o cofnięciu sprzeciwu. W konsekwencji tego rozstrzygnięcia wierzytelność będąca przedmiotem zaskarżenia nie ulega zmianie w stosunku do jej zakresu wskazanego w spisie wierzytelności. W wyniku rozpoznania siódmego sprzeciwu Sędzia-komisarz orzekł o jego oddaleniu (sprzeciw dotyczył pominięcia wierzytelności w spisie w kwocie 117 tys. PLN). W ósmej sprawie postępowania również zostało umorzone wobec zawarcia przez strony ugody, a wierzytelność tego wierzyciela została uwzględniona w zakresie kwoty 1.259 tys. PLN.

W związku z opisanymi wyżej postanowieniami Sądu z dnia 25 września 2018 r. kolejnym etapem postępowania restrukturyzacyjnego będzie głosowanie nad układem. Biorąc pod uwagę terminy określone w postanowieniu dotyczącym trybu głosowania nad układem uznać należy, że wyniki głosowania wierzycieli będą mogły być znane w ciągu 3 miesięcy od daty, gdy prawomocność tego postanowienia zostanie stwierdzona. W tej sytuacji założyć należy, że możliwe byłoby zawarcie układu z wierzycielami do końca trzeciego kwartału bieżącego roku.

Podkreślić również należy, że zakończenie postępowania sanacyjnego (jak również jego umorzenie) wymaga wydania odpowiedniego postanowienia w tym przedmiocie, które podlega zaskarżeniu zażaleniem (zgodnie z art. 165 ust. 7 p. r. i 327 ust. 1 p. r.). Bez względu na treść takich orzeczeń okres do ich uprawnomocnienia się trwa – w normalnym toku czynności – powyżej 6 miesięcy.

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 31 marca 2020 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji wbrew woli Spółki. Potwierdzeniem tej tezy są w szczególności ww. uchwały Rady Wierzycieli z 25.09.2018 r. oraz orzeczenia Sądu z tej samej daty, które wskazują na zasadność prowadzenia postępowania sanacyjnego i przeprowadzenia głosowania nad układem. Duże prawdopodobieństwo zawarcia układu w najbliższym czasie również stanowi okoliczność umożliwiającą przyjęcie poglądu o kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Zaktualizowana wersja prognozy na lata 2018-2024 zawarta pierwotnie w Planie Restrukturyzacyjnym została sporządzona przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuacji działalności w postępowaniu sanacyjnym i w trakcie wykonywania układu z wierzycielami. Należy także nadmienić, iż prognoza została wykonana dla danych jednostkowych Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji.

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 2016-2018, 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 zadłużenia restrukturyzacyjnego.

Wartość kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec 2018 roku wyniosła 98 922 tys. zł. Szacunkowe kapitały własne Spółki wyniosą: 104 262 tys. zł na koniec 2019 roku, 114 139 tys. zł na koniec 2020 roku, 124 702 tys. zł na koniec 2021 roku, 134 067 tys. zł na koniec 2022 roku, 143 501 tys. zł na koniec 2023 roku oraz 152 809 zł na koniec 2024 roku.

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

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

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

2.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 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 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, związanych z wprowadzeniem nowego standardu rachunkowości MSSF 16 dotyczącego leasingu.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, bez korekty danych porównawczych.

Wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019, ponieważ Grupa zdecydowała się wycenić aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, a określonej jako wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy.

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy, wpłynęło na wzrost aktywów trwałych i zobowiązań z tytułu leasingu (krótko- i długoterminowego) o kwotę 2 514 tys. zł. Wpływ ten jest mniejszy od oczekiwanego wpływu określonego w sprawozdaniu na 31.12.2018 r. i wynika ze zmiany osądu w obszarze przedłużenia niektórych umów.

Na dzień 01 stycznia 2019 r. zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 7 425 tys. zł i dotyczyły umów na środki transportu (samochody, wózki widłowe, ciągniki), sprzęt IT, maszyny i urządzenia techniczne.

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2019 r. w wyniku zastosowania MSSF 16 koszty amortyzacji powyższych praw do użytkowania wyniosły 228 tys. zł, koszty odsetek 32 tys. zł oraz nastąpiło zmniejszenie kosztów usług o 161 tys. zł.

Zgodnie z dopuszczalnymi w MSSF 16 uproszczeniami, powyższych zmian nie zastosowano do leasingów krótkoterminowych oraz do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W takich przypadkach opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty, metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Szczegółowy opis pozostałych zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2019 roku.

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2019 r. – 1 Euro = 4,3013 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. – 1 Euro = 4,3000 zł oraz na dzień 31 marca 2018 r. 1 Euro = 4,2085 zł.

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich minimalnych i maksymalnych kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 1 kwartał 2019 roku – 1 Euro = 4,2978 zł, za 1 kwartał 2018 roku – 1 Euro = 4,1784 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 2019 r. - 1 CNY = 0,5712 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. – 1 CNY = 0,5481 zł oraz kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2018 r. - 1 CNY = 0,5441 zł;

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

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich minimalnych i maksymalnych kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za I kwartał 2019 roku – 1 CNY = 0,5642 zł, I kwartał 2018 roku – 1 CNY = 0,5380 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 2019 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 2019 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 2019 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 postępowanie kontrolne w zakresie prawidłowości obliczania i wpłacania do budżetu państwa podatku dochodowego od osób prawnych za okres sierpień 2008 r. – grudzień 2009 r. oraz w związku z uchyleniem decyzji organu pierwszej instancji, o czym Spółka pisze poniżej, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 r.

W związku z jedną z zakończonych kontroli w zakresie podatku VAT za grudzień 2008 r., której wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł. (wraz z zapłaconymi odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 6 889 tys. zł.), Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 13.04.2018 r. (wydanym po ponownym rozpoznaniu sprawy w wyniku wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z 18.12.2017 r.) uchylił w całości decyzję Izby Skarbowej o utrzymaniu w mocy decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej. Następnie, decyzją z dnia 3.12.2018 r., Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uchylił w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 13.03.2014 r. a sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej oraz ujęła je w wyniku finansowym. W związku z uchyleniem powołanej decyzji organu pierwszej instancji i niewydaniem nowej decyzji w terminie 3 miesięcy, uprzednio zapłacona przez Spółkę

kwota podatku wraz z zapłaconymi odsetkami została zwrócona Spółce – zgodnie z art. 77§4 ustawa Ordynacja podatkowa. Przy czym postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu. Spółka ujęła w okresie sprawozdawczym przychód w kwocie otrzymanego zwrotu podatku wraz z odsetkami w kwocie 6 889 tys. zł oraz rezerwę kosztową w kwocie 3 176 tys. zł.

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. Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r. a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 4 stycznia 2018 r. wydana została przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie decyzja, na podstawie której zakwestionował on wysokość naliczonego podatku VAT za okres od sierpnia do grudnia 2010 r. w kwocie 3 442 tys. złotych. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji, które nie zostało uwzględnione, gdyż decyzją z dnia 20.04.2018 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 12.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20.04.2018 r. Spółka nie zgadzając się z tym rozstrzygnięciem zaskarżyła je do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

Spółka stoi na stanowisku, że w żadnym wypadku nie może być obecnie obciążana odpowiedzialnością za całkowicie niezawinione przez siebie zdarzenia dotyczące nieprawidłowości podatkowych osób trzecich. Powyższe decyzje Spółka opłaciła i ujęła w kosztach lub utworzyła rezerwy kosztowe w pełnej wysokości kwestionowanych kwot wraz z odsetkami.

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

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

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

Spółka zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i wysokimi standardami współpracy. W ocenie Spółki, okoliczności te potwierdzają ostatnio otrzymane ww. wyniki kontroli oraz powołany wyżej wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 13.03.2019 r. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonego postępowania kontrolnego i postępowań odwoławczych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie. Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte postępowaniem kontrolnym oraz postępowaniami po zaskarżeniu decyzji podatkowych oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne zobowiązania mogące powstać w konsekwencji tychże postępowań są objęte układem z mocy prawa. Wartość potencjalnych zobowiązań wynikających z trwającego postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego nie jest możliwa do oszacowania.

W spółce zależnej Emitenta, SFK Sp. z o.o. (poprzednio w upadłości) z siedzibą w Krakowie zakończone zostały wynikiem pozytywnym wszystkie (łącznie pięć) kontrole podatkowe. Syndyk SFK Sp. z o.o. w upadłości otrzymał zwrot wnioskowanych należności podatkowych, co umożliwiło wstrzymanie czynności likwidacji majątku upadłego i wyznaczenie zgromadzenia wspólników celem głosowania nad układem w postępowaniu upadłościowym SFK Sp. z o.o. w upadłości. Głosowanie w tej sprawie odbyło się w dniu 9.05.2018 r., w następstwie czego przyjęto układ, który został zatwierdzony postanowieniem sądu z dnia 18.05.2018 r. Postanowienie to uprawomocniło się, a Syndyk SFK Sp. z o.o. w upadłości wykonał układ zgodnie z jego treścią. Na mocy dwóch postanowień sądu z dnia 15.10.2018 r. orzeczono o zakończeniu postępowania upadłościowego SFK Sp. z o.o. w upadłości oraz stwierdzono wykonanie ww. układu. Powyższe postanowienia uprawomocniły się, a wpisy dotyczące upadłości SFK Sp. z o.o. zostały wykreślone z KRS.

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 ściągальności należności przeterminowanych oraz ocenie zagrożenia nieściągalnością należności nieprzeterminowanych.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

- przychody ze sprzedaży z tej działalności przekraczają łącznie 97% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji – główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

5. Przychody i koszty

5.1.Sezonowość sprzedaży

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

5.2.Przychody ze sprzedaży

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

Za okres	Za okres
<u>1.01.2019 – 31.03.2019</u>	<u>1.01.2018 – 31.03.2018</u>

Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	5 663	4 250
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	346 666	385 816
	352 329	390 066

Dokonana analiza wpływu standardu MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki spowodowała zmiany prezentacyjne danych porównawczych pozycji *Przychody ze sprzedaży* oraz *Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów* o kwotę 955 tys. zł.

5.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2019 – 31.03.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 321	2 382
Koszty świadczeń pracowniczych	12 076	15 534
Zużycie materiałów i energii	2 238	1 942
Usługi obce	9 404	14 494
Podatki i opłaty	367	411
Koszty reklamy	1 513	2 062
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	149	187
Inne koszty rodzajowe	168	306
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	329 642	358 894
- odpis aktualizujący wartość zapasów	135	0
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	357 878	396 212

5.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2019 – 31.03.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018
Wynagrodzenia	10 285	13 079
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 791	2 455
	12 076	15 534

5.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2019 – 31.03.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	40	0
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	130	222
Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań	17	24
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	86	142
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	4 058	61
Pozostałe przychody	49	328
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów finansowych	0	0
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce zależnej	0	0
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0

4 380

777

5.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2019 – 31.03.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	35
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	52	28
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	8	237
Koszty z tytułu spisania należności	12	6
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	0
Koszty z tytułu postępowania sądowego	2	15
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	0	0
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	16	0
Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	202
Pozostałe koszty	197	33
	287	556

5.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2019 – 31.03.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018
Odsetki od kredytów i pożyczek	38	330
Odsetki z tytułu leasingu	32	32
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
Odsetki od obligacji	0	0
	70	362

5.8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2019 – 31.03.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.03.2018
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	106
	0	106

Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 244	4 994
	5 244	4 994

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	5 244	4 994
	5 244	4 994
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 aktywa i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

	31.03.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	0	-59
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	37
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	22
Stan na koniec okresu	0	0

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 2019 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 53 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

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Materiały	0	0	0
Towary	140 563	131 977	172 136

Zaliczki na dostawy	0	0	0
	140 563	131 977	172 136
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-4 071	-3 936	-4 087
Zapasy	136 492	128 041	168 049

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-3 936	-4 087	-4 087
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-135	0	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	151	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-4 071	-3 936	-4 087

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

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	-12 999	-18 811	-18 811
Utworzony	-62	-2 106	-239
Wykorzystany	173	1 219	15
Rozwiązany	143	6 699	1
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	-12 745	-12 999	-19 034

5.13. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Długoterminowe			
Kredyt inwestycyjny	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 454	0	4 078
Pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0	0
	1 454	0	4 078

Krótkoterminowe

Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	8 345	8 342	30 494
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 217	4 911	2 523
Pożyczki	1 012	1 001	1 011
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 199	103 199	103 200
	117 773	117 453	137 228
Razem	119 227	117 453	141 306

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

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty			
W okresie do 1 roku	117 773	117 453	137 228
W okresie od 1 do 5 lat	1 454	0	4 078
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	119 227	117 453	141 306

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	5 325	4 965	2 645
W okresie od 1 do 5 lat	1 523	0	4 084
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 848	4 965	6 729
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	177	54	128
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	5 217	4 911	2 523
W okresie od 1 do 5 lat	1 454	0	4 078
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	6 671	4 911	6 601

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2019 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 6 880 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 2019 r. 11 745 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. 11 995 tys. zł.

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
1. Należności warunkowe	6 880	6 880	10 858
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 880	6 880	10 858
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 880	6 880	10 858
2. Zobowiązania warunkowe	11 745	11 995	8 102
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 745	11 995	8 102
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 745	11 995	8 102
- akredytywy	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	18 625	18 875	18 960

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 kwietnia 2019 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji otrzymał postanowienie o dokonaniu wpisu do rejestru zastawów (sygnatura WA.XI.Ns – Rej.Za 4712/19/142), prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy –Rejestru Zastawów. Zgodnie z wyżej wymienionym postanowieniem, w dniu 27.03.2019 r. zmieniona została treść wpisu w rejestrze dotycząca zastawu ustanowionego na rzecz Banku Polskiej Kasy Opieki Spółki Akcyjnej poprzez wykreślenie w całości zastawu na wierzytelnościach z rachunków bankowych ustanowionego na rzecz Banku Polskiej Kasy Opieki Spółki Akcyjnej. Zastaw rejestrowy ustanowiony był w celu zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego wynikającego z umowy kredytu inwestycyjnego nr 2014/126/DDFz dnia 19.05.2014 r. z późniejszymi zmianami, udzielonego Emitentowi przez ww. Bank.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 13/2018 z dnia 4.04.2018 r. dotyczącego przystąpienia Spółki do negocjacji z Wierzycielami, poinformował, iż w dniu 12 kwietnia 2019 r. dokonano zasadniczych uzgodnień z częścią Wierzycieli Spółki, co do warunków spłaty zobowiązań Spółki w ramach układu. Uzgodnienia te w połączeniu z dotychczasowym przebiegiem negocjacji pozwalają uznać, że Spółka wypracowała wraz z jej Wierzycielami, reprezentującymi większość wymaganą do zawarcia układu w postępowaniu sanacyjnym, akceptowalne dla Spółki i tych Wierzycieli główne warunki spłaty zobowiązań w ramach układu. W związku z powyższym Spółka przystąpi do uzgadniania szczegółowych warunków propozycji układowych będących przedmiotem głosowania Wierzycieli.

Zaś w dniu 10 maja 2019 r. Zarząd poinformował o dokonaniu zasadniczych uzgodnień głównych warunków spłaty zobowiązań w ramach układu i w załączniku do raportu bieżącego 17/2019 przedstawił projekt Propozycji Układowych.

Jednocześnie Spółka wyjaśniła, że projekt Propozycji Układowych opiera się na wynikach ww. uzgodnień z Wierzycielami. W zakresie rozwiązań szczegółowych, innych niż zasadnicze parametry spłaty wierzytelności układowych, projekt Propozycji Układowych nie ma charakteru ostatecznego. W intencji Spółki przedmiotowy projekt, w zakresie ww. rozwiązań szczegółowych, stanowi podstawę do końcowych uzgodnień z Wierzycielami w ramach procesu negocjacyjnego.

W dniu 24.05.2018 r. Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu i przeprowadzeniu likwidacji spółki zależnej SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, której ACTION S.A. w restrukturyzacji jest jedynym współnikiem. Realizując tę decyzję Spółka podejmie stosowną uchwałę i dalsze czynności zmierzające do przeprowadzenia czynności likwidacyjnych.

W ocenie Zarządu Spółki powyższa decyzja znajduje uzasadnienie w aktualnej sytuacji Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz stanowi najkorzystniejszą aktualnie formę konsolidacji Grupy Kapitałowej, a także rezygnacji z mniej rentownych kanałów sprzedaży. Decyzja o likwidacji SFK Sp. z o.o. wpisuje się zatem w założenia działań restrukturyzacyjnych w postępowaniu sanacyjnym Spółki.

W dniu 27.05.2019 r. w nawiązaniu do raportów bieżących nr 56/2018 oraz 61/2018 Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji poinformował, o doręczeniu Zarządcy postanowień Sądu II instancji oddalających zażalenia wniesione przez dwóch wierzycieli na postanowienie określające tryb głosowania nad układem z

dnia 25.09.2018 r. (o treści tego orzeczenia emitent informował w raporcie bieżącym nr 54/2018). W związku z powyższym i uwzględniając treść ww. postanowienia określającego tryb głosowania nad układem z dnia 25.09.2018 r., po stwierdzeniu jego prawomocności, wdrożone zostaną czynności zmierzających do głosowania nad układem.

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 2019	I kwartał 2018
Sprzedaż netto	352 329	390 066
Zysk brutto ze sprzedaży	22 687	31 172
<i>marża brutto</i>	<i>6,44%</i>	<i>7,99%</i>
EBIT	-1 456	-5 925
<i>marża EBIT</i>	<i>-0,41%</i>	<i>-1,51%</i>
Strata netto	-1 540	-6 313
<i>marża netto</i>	<i>-0,44%</i>	<i>-1,62%</i>

W I kwartale 2019 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 352 329 tys. zł, co stanowi spadek o 9,7% w relacji do wyniku zanotowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku. W tym okresie Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 22 687 tys. zł oraz stratę operacyjną w wysokości 1 456 tys. zł. Strata netto osiągnięta przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji w I kwartale 2019 roku wyniosła 1 540 tys. zł. Grupa wypracowała marżę brutto na sprzedaży w wysokości 6,4%.

W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji, największy wpływ na wyniki pierwszego kwartału 2019 roku miało przede wszystkim trwające postępowanie sanacyjne i związane z tym znaczne ograniczenie finansowania zewnętrznego. Dodatkowym istotnym czynnikiem był znaczny spadek sprzedaży ACTION Europe GmbH w likwidacji, co spowodowane było trwającym procesem likwidacji tego podmiotu. Nie bez znaczenia pozostają także czynniki wynikające z bardzo trudnego i wymagającego otoczenia rynkowego oraz brak przełomowych innowacji w branży. Należy podkreślić, iż pomimo tak trudnych warunków Grupie udało się wygenerować dodatnią EBITDA i zachować stabilną sytuację finansową.

Pozytywnym efektem strategii zarządzania Grupą jest uzyskanie w pierwszym kwartale 2019 roku jest znaczne ograniczenie kosztów operacyjnych co zaowocowało istotną poprawą wyniku netto w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Do końca 2019 roku Grupa będzie oczekiwała:

- dalszej redukcji kosztów wynikającej z optymalizacji procesów zachodzących w Grupie,
- zwiększonego zapotrzebowania na towary oferowane przez podmioty Grupy,
- pozyskiwania nowych partnerów oraz produktów odpowiadających bieżącemu popytowi,
- wzrostu bazy odbiorców oraz rozwoju kanału detalicznego oraz kanału Sferis oraz wzrostu znaczenia handlu zagranicznego.

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

W okresie pierwszego kwartału 2019 najbardziej istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ACTION w restrukturyzacji było trwające postępowanie restrukturyzacyjne w Spółce Emitenta oraz konsekwencje jakie za sobą pociągnęło prowadzenie przedmiotowego procesu. Do najważniejszych niekorzystnych zdarzeń zaliczyć należy:

- Brak ubezpieczenia limitów kredytowych przez ubezpieczycieli dla wszystkich podmiotów Grupy - co zmarginalizowało wartość dostaw realizowanych w oparciu o kredyt kupiecki i jednocześnie przeniosło ciężar finansowania spółek zależnych na podmiot dominujący.
- Niski poziom posiadanych linii kredytowych a odnowienie ich części jedynie pod zabezpieczenie w formie gotówkowej.
- Istotne ograniczenie w dostępności finansowania i produktów wspierania handlu.
- Istotny spadek sprzedaży związany z likwidacją ACTION Europe GmbH.

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W roku 2018 Spółka poniosła stratę.

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

Zarząd ocenia, że prognozy opisane w raporcie bieżącym 59/2018 z dnia 24.10.2018 powinny być zrealizowane bez istotnych odchyleń.

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 rocznego 2018, tj. 26 kwietnia 2019 r. byli:

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

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia przekazania bieżącego raportu za I kwartał 2019, tj. 30 maja 2019 r. nie zmienił się i przedstawia się następująco:

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

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

Na dzień przekazania raportu rocznego 2018, tj. 26 kwietnia 2019 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A. w restrukturyzacji	Ilość akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Świtalski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	17 823

Według posiadanych przez Spółkę informacji, powyższy stan nie zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za I kwartał 2019, tj. 30 maja 2019 r. i przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A. w restrukturyzacji	Ilość akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0
Adam Świtalski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	17 823

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.

Postępowania sądowe dotyczące wyżej opisanych spraw z powództwa Spółki 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 pierwszej instancji w związku z pozytywnym rozstrzygnięciem Naczelnego Sądu Administracyjnego z grudnia 2017 r. a także Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (uchylającego decyzję Dyrektora Izby Skarbowej) z kwietnia 2018 r. oraz decyzją Dyrektora IAS z 3 grudnia 2018 r., (jej mocą Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uchylił w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 13.03.2014 r.) dotyczącymi podatku VAT za grudzień 2008 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 6 889 tys. zł.), Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z ww. pozytywnymi wyrokami sądów. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z ww. decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej oraz ujęła je w wyniku finansowym. W związku z uchyleniem powołanej decyzji organu pierwszej instancji i niewydaniem nowej decyzji w terminie 3 miesięcy, uprzednio zapłacona przez Spółkę kwota podatku wraz z zapłaconymi odsetkami została zwrócona Spółce – zgodnie z art. 77§4 ustawy Ordynacja podatkowa. Przy czym postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

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

Ponadto, Spółka wniosła również skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na ostateczne decyzje organów podatkowych dotyczące podatku od towarów i usług za okresy:

a) styczeń i luty 2013 r. (wartość przedmiotu sporu 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.). Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r. a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok nie jest prawomocny.

b) od sierpnia do grudnia 2010 r. (wartość przedmiotu sporu w kwocie 3 442 tys. złotych). Wyrokiem z dnia 12.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20.04.2018 r. Spółka nie zgadzając się z tym rozstrzygnięciem zaskarżyła ją do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Na zobowiązania wynikające z ww. zaskarżonych decyzji podatkowych Spółka utworzyła rezerwy na łączną wartość 69 547 tys. zł.

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

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

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

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 2019 r. wynosiły 11 745 tys. zł. Udział wartości udzielonych gwarancji i poręczeń jednemu podmiotowi w wartości kapitału własnego Spółki nie przekroczył 10% i nie jest znaczący. Opis udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiono w nocie 6 *Not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Aktywa i zobowiązania warunkowe*.

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

Podobnie jak w minionych okresach, do końca roku 2019 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 2019 roku

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca roku 2019 nadal będzie miał przebieg postępowania restrukturyzacyjnego Podmiotu dominującego. Wszelkie czynniki o charakterze zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym w przeważającym stopniu zależą od dalszego przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego.

Czynniki wewnętrzne

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

Czynniki zewnętrzne

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli, Zarządcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.
2. Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
3. Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów krajowych podmiotów Grupy i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
4. Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli wobec skutków toczących się w branży postępowań skarbowych.
5. Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
6. Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
7. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców podmiotu dominującego GK ACTION.
8. Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie w tym zwłaszcza dalsza eskalacja wojen handlowych.
9. Polityka prospołeczna Rządu.
10. Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
11. Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
12. Poziom popytu na towary oferowane przez podmioty GK ACTION.

14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

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

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

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

Dane na dzień 31 marca 2019 roku oraz za okres 1.01.2019 - 31.03.2019

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ***)	0	0	0	0
ACTION ENERGY Sp. z o.o. ****)	2 147	130	328	816
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	2 147	130	328	816

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
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

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

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

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

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

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

14.2. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją.

Dane na dzień 31 marca 2019 roku oraz za okres 1.01.2019 - 31.03.2019

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
CLOUDTEAM Sp. z o. o. *)	0	0	0	0
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	0	0	0	0

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

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kwartalny kończący się 31 marca 2019 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

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

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 maja 2019 r.

V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 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 01.01.2019 do 31.03.2019	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	352 453	325 577	82 008	77 919
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	22 458	23 780	5 225	5 691
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-21	-5 266	-5	-1 260
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-75	-5 478	-17	-1 311
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 416	-3 819	2 424	-914
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-114	192	-27	46
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-591	-4 526	-138	-1 083
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	9 711	-8 153	2 260	-1 951
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	0,00	-0,32	0,00	-0,08
	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018
X. Aktywa, razem	553 819	550 704	128 756	128 071
XI. Zobowiązania	454 972	451 782	105 775	105 066
XII. Zobowiązania długoterminowe	1 454	0	338	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	453 518	451 782	105 437	105 066
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	98 847	98 922	22 981	23 005
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	394	394
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	5,83	5,83	1,36	1,36

*) 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
01.01.2019 - 31.03.2019	4,2978	4,2802	4,3120	4,3013
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000
01.01.2018 - 31.03.2018	4,1784	4,1488	4,2085	4,2085

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 minimalnych i maksymalnych kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 1 kwartał 2019 roku – 1 Euro = 4,2978 zł, za 1 kwartał 2018 roku – 1 Euro = 4,1784 zł;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 marca 2019 r. – 1 Euro = 4,3013 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. – 1 Euro = 4,3000 zł oraz na dzień 31 marca 2018 r. 1 Euro = 4,2085 zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	I kwartał	I kwartał
	okres	okres
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.03.2019	do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	352 453	325 577
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-329 995	-301 797
Zysk brutto ze sprzedaży	22 458	23 780
Koszty sprzedaży i marketingu	-20 014	-21 917
Koszty ogólnego zarządu	-6 431	-7 168
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4 079	519
Pozostałe koszty i straty	-113	-480
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-21	-5 266
Koszty finansowe	-54	-101
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-75	-5 367
Podatek dochodowy	0	-111
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-75	-5 478
Inne składniki pełnego dochodu		
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	-586
Podatek dochodowy	0	111
Inne składniki pełnego dochodu netto	0	-475
Całkowite dochody za okres	-75	-5 953
Zysk/Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)		
podstawowy	0,00	-0,32
rozwodniony	0,00	-0,32
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

Zamienie, 30 maja 2019 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	156 628	156 103	161 578
Wartość firmy	0		
Inne wartości niematerialne	7 447	7 651	8 278
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe	330	330	11 901
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	12	286
	167 950	167 641	185 588
Aktywa obrotowe			
Zapasy	136 054	127 313	146 622
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	160 401	176 047	195 412
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	8 665
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 414	79 703	73 533
	385 869	383 063	424 232
Razem aktywa	553 819	550 704	609 820
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	4 920	4 995	34 727
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0	-351
Razem kapitał własny	98 847	98 922	128 303
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	0	0	4 078
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 454	0	0
	1 454	0	4 078
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	344 401	342 971	361 903
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	108 416	108 110	114 376
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	701	701	1 160
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	453 518	451 782	477 439
Razem zobowiązania	454 972	451 782	481 517
Razem pasywa	553 819	550 704	609 820

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 maja 2019 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 2019 r.	1 696	62 231	4 995	30 000	0	98 922
Całkowite dochody ogółem			-75			-75
Dywidendy wypłacone						0
Inne						0
Stan na 31 marca 2019 r.	1 696	62 231	4 920	30 000	0	98 847
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1 696	62 231	40 205	30 000	124	134 256
Całkowite dochody ogółem			-35 210		-124	-35 334
Dywidendy wypłacone						0
Inne			0			0
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 696	62 231	4 995	30 000	0	98 922
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 zadeklarowane, objęte układem						0
Inne						0
Stan na 31 marca 2018 r.	1 696	62 231	34 727	30 000	-351	128 303

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 maja 2019 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	I kwartał okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-75	-5 478
Korekty:	10 491	1 659
Podatek dochodowy	0	111
Podatek dochodowy zapłacony	0	900
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 276	2 267
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-51	267
Przychody z tytułu odsetek	-135	-201
Koszty z tytułu odsetek	54	101
Pozostałe	0	-586
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	-8 741	-32 052
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 658	30 345
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 430	507
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 416	-3 819
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-119	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	5	192
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-114	192
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	0	-3 873
Wypłacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-22	-98
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-569	-555
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-591	-4 526
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	9 711	-8 153
Stan środków pieniężnych na początek okresu	79 703	81 686
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	89 414	73 533

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 maja 2019 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:

	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 244	4 915
	5 244	4 915
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	5 244	4 915
	5 244	4 915
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:

	31.03.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	0	0
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	-29
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	29
Stan na koniec okresu	0	0

2. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

2.1 Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-18 040	-6 469	-6 469
Utworzony	0	-11 571	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-18 040	-18 040	-6 469

2.2 Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-13 041	-12 717	-12 717
Utworzony	0	-433	0
Wykorzystany	0	109	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-13 041	-13 041	-12 717

2.3 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-3 936	-4 087	-4 087
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-135	0	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	151	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-4 071	-3 936	-4 087

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

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-29 484	-14 146	-14 146
Utworzony	-52	-18 722	-195
Wykorzystany	173	1 219	15
Rozwiązany	132	2 165	1
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-29 231	-29 484	-14 325

3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2019 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 6 880 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 31 marca 2019 r. 11 745 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. 11 995 tys. zł.

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
1. Należności warunkowe	6 880	6 880	10 858
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 880	6 880	10 858
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 880	6 880	10 858
2. Zobowiązania warunkowe	11 745	11 995	59 796
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	51 694
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	51 694
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 745	11 995	8 102
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 745	11 995	8 102
- akredytywy	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	18 625	18 875	70 654

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 marca 2019 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 11 745 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (294 tys. USD) 1 128 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (155 tys. EUR) 667 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 9 950 tys. zł.

4. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem nie wystąpiło połączenie jednostek.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 30 maja 2019 roku.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, dnia 30 maja 2019 r.