



SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ACTION S.A. W  
RESTRUKTURYZACJI  
za okres od 1 stycznia do  
31 grudnia 2019

27 MARCA 2020 ROKU

## Spis treści

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	4
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	5
III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	9
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
1. Informacje ogólne .....	13
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności .....	19
Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
Wartości niematerialne .....	32
Koszty finansowania zewnętrznego .....	33
Nieruchomości inwestycyjne .....	33
Utrata wartości aktywów niefinansowych .....	33
Instrumenty finansowe.....	33
Instrumenty pochodne .....	36
Zapasy.....	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	37
Kapitał akcyjny .....	37
Leasing.....	37
Świadczenia pracownicze .....	38
Rezerwy .....	38
Przychody ze sprzedaży .....	38
Koszty operacyjne .....	39
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	39
Koszty finansowe.....	40
Podatek dochodowy.....	40
Zysk/Strata netto na akcję .....	40
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia.....	40
4. Połączenia jednostek.....	43
5. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	43
6. Przychody i koszty.....	44

7.	Podatek dochodowy.....	47
8.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	49
9.	Zysk/strata na akcję.....	50
10.	Dywidenda na akcję.....	50
11.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	51
12.	Wartość firmy.....	53
13.	Wartości niematerialne.....	54
14.	Nieruchomości inwestycyjne.....	56
15.	Aktywa finansowe.....	56
16.	Zapasy.....	57
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	57
18.	Pochodne instrumenty finansowe.....	58
19.	Pozostałe aktywa finansowe.....	59
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	59
21.	Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały.....	59
22.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	62
23.	Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania.....	63
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	66
25.	Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	67
26.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	69
27.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	70
28.	Zarządzanie kapitałem.....	70
29.	Instrumenty finansowe.....	72
30.	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	79
31.	Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne.....	80
32.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	80
33.	Struktura zatrudnienia.....	80
34.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących.....	80
35.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	81
36.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	82
37.	Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne.....	82
38.	Transakcje z osobami zarządzającymi.....	82
39.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	82

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zmianami).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 31 grudnia 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, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy, z wyłączeniem ACTION S.A., ACTION EUROPE GmbH in Liquidation oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation, prowadziły swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. ACTION S.A., począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. ACTION EUROPE GmbH 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, 27 marca 2020 r.

## **II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Poznaniu, dokonujący audytu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego audytu spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 27 marca 2020 r.

### III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	narastająco okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	narastająco okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	narastająco okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 638 927	1 603 903	380 986	375 894
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	102 855	117 876	23 910	27 626
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-4 975	-24 393	-1 156	-5 717
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-5 010	-23 708	-1 165	-5 556
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 869	31 572	-3 224	7 399
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	415	21	96	5
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 476	-23 494	-1 040	-5 506
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	-17 930	8 099	-4 168	1 898
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,30	-1,40	-0,07	-0,33
	<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>
X. Aktywa, razem	546 407	562 020	128 310	130 702
XI. Zobowiązania	444 801	455 738	104 450	105 986
XII. Zobowiązania długoterminowe	74	0	17	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	444 727	455 738	104 433	105 986
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	110 966	115 787	26 058	26 927
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	398	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)	6,54	6,83	1,54	1,59

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

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

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

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną minimalnych i maksymalnych kursów z ostatnich dni miesiąca ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 2019 rok – 1 Euro = 4,3018 zł, za 2018 rok – 1 Euro = 4,2669 zł;

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2019 r. - 1 Euro = 4,2585 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. - 1 Euro = 4,3000 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do EUR

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 31.12.2019	4,3018	4,2520	4,3844	4,2585
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000

Kursy wymiany złotego w stosunku do pozostałych walut

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 31.12.2019	3,8440	3,7271	4,0000	3,7977
01.01.2018 - 31.12.2018	3,6227	3,3318	3,8203	3,7597

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 31.12.2019	4,9106	4,6813	5,0645	4,9971
01.01.2018 - 31.12.2018	4,8142	4,7076	4,9383	4,7895

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

		okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
	<b>Nota</b>		
Przychody ze sprzedaży	(6.2)	1 638 927	1 603 903
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6.3)	-1 536 072	-1 486 027
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>102 855</b>	<b>117 876</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(6.3,6.4)	-85 256	-116 298
Koszty ogólnego zarządu	(6.3,6.4)	-26 098	-29 323
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(6.5)	6 448	13 107
Pozostałe koszty i straty	(6.6)	-2 924	-9 755
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-4 975</b>	<b>-24 393</b>
Koszty finansowe	(6.7)	-147	-806
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-5 122</b>	<b>-25 199</b>
Podatek dochodowy	(7)	-1	37
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		179	-76
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>		<b>-4 944</b>	<b>-25 238</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		0	-153
Podatek dochodowy		0	29
Pozostałe składniki – różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		190	-215
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		<b>190</b>	<b>-339</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>-4 754</b>	<b>-25 577</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadający na:</b>			
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>-5 010</b>	<b>-23 708</b>
udziały niekontrolujące		66	-1 530
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>-4 820</b>	<b>-24 047</b>
udziały niekontrolujące		66	-1 530
<b>Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>			
Podstawowy	(9)	-0,30	-1,40
Rozwodniony		-0,30	-1,40
<b>Liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2019 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(11)	149 766	156 237
Wartość firmy	(12)	0	0
Inne wartości niematerialne	(13)	6 575	7 654
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	3 545	3 545
Aktywa finansowe	(15)	0	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	0	12
		<b>159 886</b>	<b>167 772</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	(16)	156 233	128 041
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	154 621	172 610
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	75 667	93 597
		<b>386 521</b>	<b>394 248</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>546 407</b>	<b>562 020</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</b>			
Kapitał akcyjny	(21.1)	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	(21.2)	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	(21.2)	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	(21.2)	17 108	22 119
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(21.2)	-69	-259
Pozostałe składniki kapitału własnego	(21.2)	0	0
		<b>110 966</b>	<b>115 787</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	(21.3)	<b>-9 360</b>	<b>-9 505</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>101 606</b>	<b>106 282</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	74	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	0	0
		<b>74</b>	<b>0</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2019 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Zobowiązania krótkoterminowe**

	(24)	331 208	337 584
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	112 968	117 453
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(24)	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(22)	551	701
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
		<b>444 727</b>	<b>455 738</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>444 801</b>	<b>455 738</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>546 407</b>	<b>562 020</b>

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	1 696	62 231	22 119	30 000	0	-259	-9 505	106 282
Całkowite dochody ogółem			-5 010		0	190	66	-4 754
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem								
Inne			-1				79	78
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	1 696	62 231	17 108	30 000	0	-69	-9 360	101 606
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	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 wypłacone								
Inne			9 286				-247	9 039
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	1 696	62 231	22 119	30 000	0	-259	-9 505	106 282

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/Strata brutto przypadający na akcjonariuszy Spółki		-5 122	-25 199
<b>Korekty:</b>		<b>-8 747</b>	<b>55 771</b>
Podatek dochodowy		1	-37
Podatek dochodowy zapłacony		0	900
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		8 388	8 938
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		589	139
Przychody z tytułu odsetek		-900	-1 431
Koszty z tytułu odsetek		147	806
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-179	76
Pozostałe	(31)	-226	918
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(31)		
Zapasy		-28 192	7 307
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		18 001	58 604
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-6 376	-19 449
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-13 869</b>	<b>31 572</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-546	-1 414
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(32)	961	1 435
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>415</b>	<b>21</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji akcji		0	0
Nabycie akcji własnych		0	0
Wpływy z emisji obligacji		0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		0	0
Splata kredytów i pożyczek		0	-20 736
Wyplacone dywidendy		0	0
Odsetki zapłacone		-147	-570
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-4 329	-2 188
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-4 476</b>	<b>-23 494</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>-17 930</b>	<b>8 099</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu		93 597	85 498
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		0	0
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>		<b>75 667</b>	<b>93 597</b>

## Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

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

#### 1.1.Przedmiot działalności

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

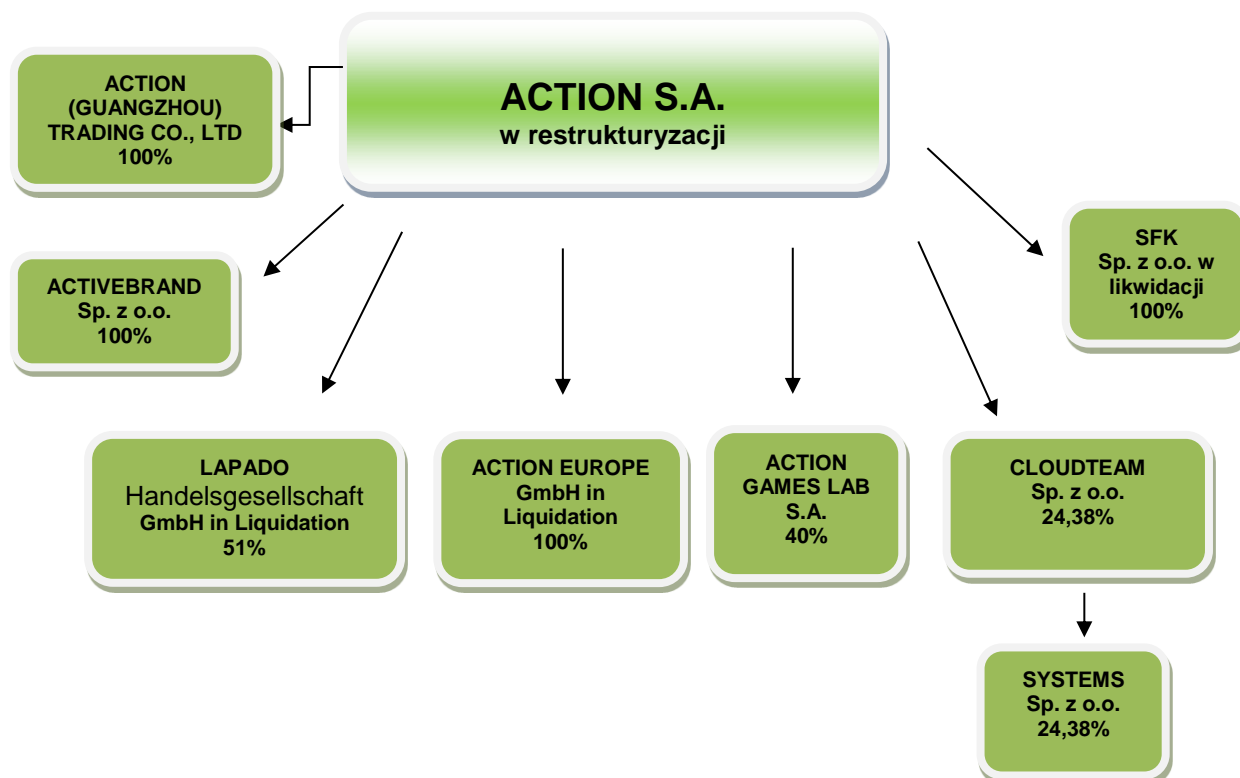
Jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10. ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka aktualnie zarejestrowana jest w XIV Wydziale Gospodarczym Sądu Rejestrowego dla M. St. Warszawy. Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066230 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 listopada 2001 roku.

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

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

## 1.2. Skład Grupy

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



#### Skład Grupy

##### podmiot dominujący

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu

##### podmioty zależne i stowarzyszone

SFK Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%). Na dzień sporządzenia sprawozdania proces likwidacji nie został zakończony.

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

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

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

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

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

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

ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%)<sup>7)</sup>

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

<sup>2)</sup> CLOUDTEAM Sp. z o. o. (poprzednia nazwa ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.) z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r.

<sup>3)</sup> SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r. Wycena metodą praw własności. W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło połączenie SYSTEMS Sp. z o. o. ze spółką CLOUDTEAM Sp. z o. o. jako przejmującą.

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

<sup>5)</sup> ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzwiku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.

<sup>6)</sup> LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r. Likwidacja LAPADO została zakończona 6.01.2020 r.

<sup>7)</sup> ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

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

W okresie objętym raportem nastąpiło połączenie ze ACTION S.A. w restrukturyzacji ze spółką zależną Actionmed Sp. z o.o.

### **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 ACTION EUROPE GmbH złożyła do sądu wnioski o likwidację spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadziła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. W dniu 08 lipca 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o połączeniu ze spółką ACTIONMED Sp. z o.o. Rejestracja połączenia ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako spółki przejmującej) ze Spółką ACTIONMED Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 1 października 2019 r. 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 złożyła wniosek do Sądu o likwidację i w dniu 6 stycznia 2020 r. została zlikwidowana.

SFK Sp. z o.o. w likwidacji – w październiku 2018 roku zakończone zostało zawarciem układu postępowanie upadłościowe. Układ został wykonany. W dniu 24 maja 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o rozwiązaniu i przeprowadzeniu likwidacji SFK Sp. z o.o. W dniu 03 czerwca 2019 r. nastąpiło otwarcie likwidacji spółki SFK Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. – z dniem 1 września 2018 r. działalność zawieszona.

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.12.2019 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. w likwidacji	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	Poczdami (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2019 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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. W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło połączenie SYSTEMS Sp. z o. o. ze spółką CLOUDTEAM Sp. z o. o. jako przejmującą.

### 1.3. Skład organów Spółki

Na dzień bilansowy skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

#### Zarząd

Prezes           Piotr Bieliński  
Wiceprezes     Sławomir Harazin

Na podstawie postanowienia (sygn. akt X GR 38/16) z dnia 1 sierpnia 2016 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym ustanowiony został Pan Krzysztof Gołąb. Sąd restrukturyzacyjny udzielił Spółce zezwolenia na wykonywanie zarządu nad całością jej przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu. Na dokonanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu wymagana jest zgoda Zarządcy, chyba, że ustawa przewiduje zezwolenia udzielanego przez Radę Wierzycieli.

#### Rada Nadzorcza

Iwona Bocianowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,  
Adam Świtalski – członek niezależny Rady Nadzorczej,  
Piotr Chajderowski – członek niezależny Rady Nadzorczej,  
Krzysztof Kaczmarczyk – członek Rady Nadzorczej,  
Marek Jakubowski – członek Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej).

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

### 1.4. Struktura akcjonariatu

Wykaz akcjonariuszy Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale akcyjnym oraz w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2019 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A. w restrukturyzacji	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 811 749	22,48%	3 811 749	22,48%
Aleksandra Matyka	3 093 457	18,24%	3 093 457	18,24%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7,07%	1 199 390	7,07%

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A. w restrukturyzacji	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 811 749	22,48%	3 811 749	22,48%
Aleksandra Matyka	3 093 457	18,24%	3 093 457	18,24%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7,07%	1 199 390	7,07%

## **1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji do publikacji w dniu 27 marca 2020 roku.

## **1.6. Czas trwania działalności**

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

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

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

### **2.1. Ogólne zasady sporządzenia**

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

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

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

### **2.2. Kontynuacja działalności**

Roczne 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 3.4. 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 (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r., poz. 2089 – 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. PLN w 2018 roku i 137 000 tys. PLN w 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. PLN w 2018 roku oraz 128 000 tys. PLN w 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 na dzień 31 grudnia 2019 roku posiada środki finansowe w kwocie 75 667<sup>1</sup> tys. PLN oraz należności bieżące na kwotę 154 621<sup>1</sup> tys. PLN z terminami płatności do 90 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 156 233<sup>1</sup> tys. PLN - 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 ma 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 i opublikowana w wariantcie do 2028

<sup>1</sup> Zgodnie ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019

roku. Jest to horyzont czasowy wystarczający do spłaty 240 mln PLN długu restrukturyzacyjnego, nie uwzględniający korzystnych z perspektywy Spółki następstw postępowania restrukturyzacyjnego – takich choćby jak „urzędowy” okres karencji dotyczący spłaty zobowiązań przypadający de facto do chwili głosowania nad układem, czy zakładana poprawa rentowności wynikająca z możliwości realizacji zakupów przedpłaconych etc. Realne wystąpienie tych okoliczności, spowodować może jeszcze korzystniejszy bilans pomiędzy nadwyżką przychodów nad rozchodami nieukładowymi. Pozostając przy tej ocenie, Zarząd skupiał się będzie na dalszej realizacji przedmiotowej prognozy opisanej szczegółowo w raporcie bieżącym nr 59/2018 z dnia 24 października 2018 r. (zaktualizowanej w raporcie bieżącym nr 40/2019 z 3.09.2019 r.) z uwzględnieniem jej odchyłań mogących wynikać z dokonanej przez Zarząd oceny wpływu zagrożenia COVID – 19 na działalność Spółki.

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

Na kredyt udzielony spółce LAPADO GmbH w likwidacji Emitent utworzył rezerwę z tytułu poręczenia tego 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. Wierzytelność ta jest objęta układem z mocy prawa. Likwidacja LAPADO została zakończona 6.01.2020 r.

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

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

25 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała od KPMG Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („KPMG”) końcowe raporty zawierające podsumowanie kluczowych wniosków z analizy (i) stopnia zaspokojenia wierzycieli Spółki oraz (ii) projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu (dalej: Raporty). Raporty sporządzone zostały w wykonaniu Uchwał Rady Wierzycieli nr 2/12/2017 oraz 3/12/2017 z dnia 11 grudnia 2017.

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

I. szacowany stopień zaspokojenia Wierzycieli Spółki:

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

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

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

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

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

3. analizę wrażliwości na wydłużenie terminów płatności w okresie 2020-2022, zakładającą stopniowe wydłużenie wskaźnika rotacji zobowiązań do 30 dni w 2022 r. przy zastrzeżeniach, że dalsza poprawa warunków w tym zakresie powiązana jest ściśle z opracowaniem i wdrożeniem planu optymalizacji biznesowo-

organizacyjnej oraz odzyskaniem przez Spółkę pełnej wiarygodności. Według Raportu, przy takich okolicznościach poprawa warunków w powyższym zakresie jest możliwa, niemniej jednak jest obciążona ryzykiem, a szacunkowy dodatkowy wpływ w ramach analizy wrażliwości może wynieść do ok. 54 mln PLN.

IV. na wniosek oparty na podstawie otrzymanych informacji i przeprowadzonych analiz, iż warto rozważyć wariant kontynuacji działalności Spółki ze względu na wyższy potencjał generowania przepływów finansowych. Zarząd Emitenta odnosząc się do powyższych wniosków Raportu informuje, że w jego ocenie odpowiedzialna analiza powołanych zagadnień dokonana w szczególności z punktu widzenia profesjonalisty posiadającego kilkudziesięcioletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności wykonywanej przez Spółkę nakazuje przyjęcie ww. wariantu zmodyfikowanego (zakładającego spłatę Wierzycieli w drodze układu w łącznej kwocie 200 mln PLN) jako podstawy formułowania propozycji układowych. Uzasadniając to stanowisko Zarząd Spółki wskazuje, że przewidywane okresy ww. dezinvestycji i brak uwzględnienia kosztów relokacji działalności przy zbyciu nieruchomości nie pozwalają na uwzględnienie szacunkowych wpływów z tych tytułów w planie spłaty. Zarząd dokona jednak niezbędnych analiz w tym zakresie. Odnosnie zaś optymalizacji biznesowo-organizacyjnej Zarząd Emitenta podkreśla, że działania w tym zakresie prowadzi stale i w wykonaniu planu restrukturyzacyjnego oraz czynności tych nie zaniecha. Przy czym, pomimo tych działań i upływu ponad 3 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), 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 wierzytelności złożony przez Zarządcę w dniu 8.12.2016 r. oraz pierwszy uzupełniający spis wierzytelności złożony przez Zarządcę w dniu 16.11.2017 r. Mocą powyższego postanowienia Sędzia – komisarz dokonał również zmian w spisie wierzytelności 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 wierzytelności 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 wierzytelności objętych postępowaniem sanacyjnym złożyli w sądzie własne propozycje układowe. Treść tego dokumentu Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 55/2018 z 2 października 2018 r.

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.

W efekcie prowadzonych negocjacji, Spółka w dniu 31 lipca 2019 r. uzgodniła z głównymi wierzycielami treść propozycji układowych mających być wyłącznym przedmiotem głosowania nad układem. W ramach powyższych uzgodnień strony przyjęły również, że Spółka dokona zmiany swych, złożonych w sądzie, propozycji układowych z dnia 21 września 2018 r. (opublikowanych w raporcie bieżącym nr 49/2018 z dnia 21 września 2018 r.) poprzez ich zastąpienie ww. propozycjami układowymi. Z kolei wierzyciele wycofują poparcie dla własnych propozycji układowych z dnia 1 października 2018 r. (opublikowanych w raporcie bieżącym nr 55/2018 z dnia 2 października 2018 r.), tak aby nie były one przedmiotem głosowania nad układem.

W wykonaniu powyższego porozumienia Spółki z wierzycielami: a) Spółka złożyła w dniu 7 sierpnia 2019 r. zmodyfikowane propozycje układowe w sądzie (opublikowane w raporcie bieżącym nr 37/2019 z dnia 7 sierpnia 2019 r.), b) wierzyciele stanowiący powyżej 30 % uprawnionych do głosowania, złożyli w sądzie, w dniu 27 sierpnia 2019 r., oświadczenia o wycofaniu uprzednio złożonych propozycji układowych z dnia 28 września 2018 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2019 z dnia 27 sierpnia 2019 r.).

W dniu 11 września 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie mocą którego Sędzia – komisarz, na podstawie art. 98 ust. 3 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, zatwierdził drugi uzupełniający spis wierzytelności złożony przez Zarządcę w dniu 25 października 2018 r.

W celu dalszej realizacji koncepcji minimalizacji kosztów działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A., w dniu 1 października 2019 r. zarejestrowane zostało połączenie Spółki z jej podmiotem w pełni zależnym – ACTIONMED Sp. z o.o.

W dniu 10 października 2019 r. uprawomocniło się ww. postanowienie z dnia 25 września 2018 r. określające tryb przeprowadzenia głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym Emitenta. Zdarzenie to otworzyło termin do rozpoczęcia procesu głosowania nad układem. Wyniki głosowania przedłożone zostały w sądzie w dniu 10 stycznia 2020 r.

Uzyskane w głosowaniu nad układem wyniki wskazują, iż osiągnięto obydwie większości, o których mowa w art. 119 ust. 1 i 2 pr. r. oraz że w głosowaniu uczestniczyło więcej wierzycieli niż minimum wskazane w art. 113 ust. 1 p. r., co z kolei oznacza, że zachodzą podstawy do stwierdzenia przyjęcia układu w postępowaniu sanacyjnym ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Na podstawie dokumentacji zebranej w toku procedury głosowania nad układem ustalono następujące wyniki:

a) w głosowaniu nad układem w niniejszym postępowaniu restrukturyzacyjnym wzięło udział (tj. oddało ważny głos za układem albo przeciwko układowi) 457 podmiotów (kurator obligatariuszy liczony jako 1 podmiot), którym przysługiwała łączna suma wierzytelności w kwocie 352 672 358,23 zł;

b) w obliczeniach dotyczących określonych w art. 119 ust. 1 i 2 pr. r. większości niezbędnych do stwierdzenia, czy układ został przyjęty, łączną liczbę głosów wierzycieli uczestniczących w głosowaniu ustalono ostatecznie na liczbę 1082, co wynikało z konieczności odpowiedniego przeliczenia liczby głosów przysługujących kuratorowi obligatariuszy – zgodnie z dyspozycją art. 367 ust. 1 p. r. (w zaokrągleniu była to liczba 626);

c) wymagana art. 113 ust. 1 pr. r. minimalna liczba wierzycieli, którzy musieli wziąć udział w głosowaniu nad układem, powinna wynieść 20% wierzycieli. W zakończonym w niniejszej sprawie głosowaniu liczba ta wyniosła 48 %, co oznacza, iż w głosowaniu tym osiągnięto wymagane quorum - przy uwzględnieniu liczby głosów uzyskanej po dokonaniu przeliczeń, o których mowa w art. 367 ust. 1 pr. r. Zarządca dla pełnej jasności wskazuje, iż quorum zostałoby osiągnięte również w sytuacji, w której głos kuratora obligatariuszy byłby liczony jako 1 głos – wówczas w głosowaniu wzięłoby udział 28% wierzycieli;

d) za układem zagłosowało 1075 wierzycieli (z uwzględnieniem regulacji z art. 367 ust. 1 pr. r.), którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 315 445 385,72 zł, co stanowi odpowiednio 99% większości osobowej oraz 89% większości kapitałowej;

e) przeciw układowi zagłosowało 7 wierzycieli, którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 37 226 972,51 zł, co stanowi odpowiednio 1% większości osobowej oraz 11% większości kapitałowej;

f) w głosowaniu nie wzięło udziału 895 wierzycieli, którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 18 264 768,71 zł., których zawiadomiono o otwarciu procedury głosowania nad układem oraz 248 wierzycieli z łączną sumą przysługujących im wierzytelności w wysokości 9 153 014,79 zł, którym nie udało się skutecznie doręczyć zawiadomień o głosowaniu (brak możliwości doręczenia wspomnianym wierzycielom zawiadomień wynikał głównie z niepodjęcia dwukrotnie awizowanej korespondencji w terminie, likwidacji bądź wykreślenia tych wierzycieli ze stosownego rejestru).

W dniu 6.02.2020 r. Sędzia – komisarz wydał - na podstawie art. 120 ust. 1 i 2 p. r. - postanowienie o stwierdzeniu przyjęcia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki. Natomiast na dzień 6.04.2020 r. wyznaczony został termin rozprawy w przedmiocie zatwierdzenia układu przez sąd (zgodnie z art. 164 ust. 1 p. r.). W dniu 24.03.2020 r. Emitent powziął wiadomość o odwołaniu rozpraw i posiedzeń jawnych w sprawach rozpoznawanych przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy do dnia 30 kwietnia 2020 r. W związku z tym odwołaniu uległa również rozprawa w postępowaniu sanacyjnym ACTION S.A. w restrukturyzacji w przedmiocie zatwierdzenia układu, wyznaczona na dzień 6.04.2020 r. Powyższe wynika z Zarządzenia nr 78/2020 Prezesa Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 23 marca 2020 r. w związku z zagrożeniem COVID – 19.

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 dziesięć ze zgłoszonych sprzeciwów, z czego dwa w uznaniu Sędziego-Komisarza podlegały odrzuceniu. Trzeci sprzeciw i wniosek o zmianę spisu wierzytelności dotyczył kwoty 0 zł, jako wierzytelności uzależnionej od warunku, wynikającej z tytułu umowy cesji wierzytelności. Omawiany sprzeciw został częściowo uwzględniony przez sąd, natomiast częściowo odrzucony. Zważywszy, że sprzeciw nie dotyczył wymagalnej wierzytelności, łączna suma spisu wierzytelności nie uległa zmianie.

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

Piąty sprzeciw dotyczył uznania wierzytelności zamieszczonej w spisie wierzytelności spornych, jako uprawniającej do głosowania. Rozpoznając piąty sprzeciw Sędzia-Komisarz postanowił o jego częściowym odrzuceniu i częściowym oddaleniu. Wierzyciel wniósł zażalenie od tego postanowienia zaskarżając je w części. Postanowieniem z dnia 14.09.2018 r. powyższe zażalenie zostało rozpoznane na korzyść skarżącego prawie w całości, co skutkuje zwiększeniem kwoty wierzytelności objętych spisem wierzytelności o kwotę 29.115 tys. PLN. rozstrzygnięcie w tej sprawie jest prawomocne. Postępowanie w zakresie szóstego sprzeciwu zostało umorzone w związku z oświadczeniem wierzyciela o cofnięciu sprzeciwu. W konsekwencji tego rozstrzygnięcia wierzytelność będąca przedmiotem zaskarżenia nie ulega zmianie w stosunku do jej zakresu wskazanego w spisie wierzytelności. W 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. Dziewiąty sprzeciw został uwzględniony, przy czym dotyczył wierzytelności warunkowej w kwocie 3.000 tys. PLN, która nie uprawnia do głosowania nad układem. W postępowaniu dotyczącym dziesiątego sprzeciwu strony zawarły ugodę, a wierzytelność tego wierzyciela została zamieszczona w spisie wierzytelności w kwocie wyższej o około 10 tys. PLN od kwoty pierwotnej.

W związku z opisanym wyżej postanowieniem Sędziego – komisarza z 6 lutego 2020 r. o stwierdzeniu przyjęcia układu kolejnym działaniem w postępowaniu sanacyjnym Spółki będzie zatwierdzenie układu przez sąd. Dla wywołania ustawowych skutków, przyjęty układ musi być następnie zatwierdzony przez sąd, a postanowienie w tym przedmiocie stać się prawomocne. W przypadku wydania takiego orzeczenia i braku zażaleń na postanowienie zatwierdzające układ, stanie się ono prawomocne po upływie dwóch tygodni (z uwzględnieniem art. 165 ust. 7 p. r., art. 164 ust. 5 p. r. i art. 201 ust. 4 p. r.). W sytuacji odmiennej proces ten może wydłużyć się nawet do kilku miesięcy.

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.

W związku z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii Zarząd Spółki dokonał analizy wpływu COVID-19 (koronawirusa) na kontynuowanie działalności Emitenta. Ujawnienie w tym zakresie zostało zamieszczone w sekcji 39 Zdarzenia po dniu bilansowym. Zawarte tam wnioski powyższej analizy nie wskazują na istnienie istotnej niepewności w zakresie kontynuacji działalności Spółki.

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 31 grudnia 2020 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę

umorzenia postępowania sanacyjnego. Biorąc natomiast pod uwagę aktualny stan tego postępowania można racjonalnie wnioskować, że w wskazanym wyżej okresie zostanie ono zakończone w wyniku prawomocnego zatwierdzenia układu. Spółka jest przy tym gotowa do wykonywania układu zgodnie z jego postanowieniami.

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.

Z uwagi na ostateczne sprecyzowanie propozycji układowych złożonych w Sądzie w dniu 7 sierpnia 2019 r. i ich założenia w zakresie wysokości i czasu trwania spłat dokonywanych przez Spółkę w wykonaniu układu, Spółka zaktualizowała wcześniejszą prognozę (za okres 2018 – 2024). Obecna prognoza obejmuje okres od roku 2019 do roku 2028 (jej treść opublikowano w raporcie bieżącym nr 40/2019 z dnia 3 września 2019 r.). Zaktualizowana wersja ww. prognozy 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 2019 roku wyniosła 99 198 tys. zł. Szacunkowe kapitały własne Spółki wyniosą: 112 251 tys. zł na koniec 2020 roku, 121 473 tys. zł na koniec 2021 roku, 130 931 tys. zł na koniec 2022 roku, 140 406 tys. zł na koniec 2023 roku, 149 897 tys. zł na koniec 2024 roku oraz 157 559 tys. zł na koniec 2025 roku.

Zarząd wskazuje, że zagrożeniem dla kontynuacji działalności według przedstawionych powyżej założeń są okoliczności, które uniemożliwią Spółce realizację Planu restrukturyzacyjnego, w tym ryzyka przedstawione w jego treści (w istocie tożsame z ryzykami dotyczącymi działalności Spółki w ogóle).

W uznaniu Spółki, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie zaszły okoliczności mogące stanowić ryzyko wystąpienia ww. okoliczności.

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

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

### **2.3. Oświadczenie o zgodności**

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zostało sporządzone przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

### Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe ze sprawozdań finansowych ACTION EUROPE GmbH in Liquidation 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 grudnia 2019 r. - 1 Euro = 4,2585 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. - 1 Euro = 4,3000 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za cztery kwartały 2019 roku - 1 Euro = 4,3018 zł, za cztery kwartały 2018 roku - 1 Euro = 4,2669 zł.

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2019 r. - 1 CNY = 0,5455 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. - 1 CNY = 0,5481 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za cztery kwartały 2019 roku - 1 CNY = 0,5571 zł; za cztery kwartały 2018 roku - 1 CNY = 0,5463 zł.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2019 roku.

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

#### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2019 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2019 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

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 zastosowanej do ostatnich umów finansowania.

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy, wpłynęło na wzrost aktywów trwałych i zobowiązań z tytułu leasingu (krótko- i długoterminowego) o kwotę 734 tys. zł. Wpływ ten jest mniejszy od oczekiwanego

wpływu określonego w sprawozdaniu na 31.12.2018 r. oraz na koniec wcześniejszych kwartałów 2019 r. i wynika ze zmiany osądu w obszarze przedłużenia niektórych umów oraz zmian w modelu wykorzystywanym do kalkulacji leasingu wg MSSF 16.

Na dzień 01 stycznia 2019 r. zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 760 tys. zł i dotyczyły umów na środki transportu (samochody) oraz sprzęt IT. W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania zmieniła się następująco:

2019	Środki transportu	Sprzęt komputerowy	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na 1.01.2019	559	201	760
Zwiększenia	67	0	67
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>626</b>	<b>201</b>	<b>827</b>
<b>Umorzenie</b>			
Stan na 1.01.2019	0	0	0
Zwiększenia	337	40	377
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>337</b>	<b>40</b>	<b>377</b>
<b>Wartość netto</b>			
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>289</b>	<b>161</b>	<b>450</b>

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w wyniku zastosowania MSSF 16 koszty amortyzacji powyższych praw do użytkowania wyniosły 377 tys. zł, koszty odsetek 111 tys. zł oraz nastąpiło zmniejszenie kosztów usług o 500 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania z tytułu leasingu po uwzględnieniu dyskonta wynoszą 516 tys. zł. (z tego długoterminowe 74 tys. zł, a krótkoterminowe 442 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, Ich łączna wartość wyniosła 552 tys. zł (leasingi krótkoterminowe 534 tys. zł, o niskiej wartości składnika bazowego 18 tys. zł).

Ponadto spółka posiada krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 67 tys. zł klasyfikowanych wcześniej jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17.

Ze względu na skorzystanie z uproszczeń Grupa powinna wykorzystać MSR 36 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 w celu oceny konieczności ujęcia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W tym zakresie Grupa również skorzystała z rozwiązania praktycznego i wykorzystała MSR 37 do oceny, czy umowy leasingowe na 31 grudnia 2018 roku nie rodziły obciążenia. Przeprowadzona analiza nie wykazała takich umów.

#### Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Zmiana standardu nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”  
Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jest prawdopodobne, że jego interpretacja zostanie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Grupa powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Nowa interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż Grupa nie przeprowadziła transakcji, których zmiany dotyczą.

- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”  
Zmiana standardu uściśliła, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.  
Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie posiada takich instrumentów finansowych.
- Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”  
Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):
  - MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
  - MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
  - MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
  - MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Zmiany nie wpłynęły na sprawozdania finansowe w sposób istotny, ponieważ: Grupa nie jest stroną transakcji będących przedmiotem powyższych zmian.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”  
Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
  - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
  - określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdania finansowe, ponieważ Grupa nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

#### Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

#### Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2019 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”  
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynie na dane wykazywane w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych Grupy. Na ten moment Grupa nie jest w stanie przewidzieć również przyszłych transakcji nabycia przedsięwzięć.

- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF

Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później i w ocenie Grupy nie wpłyną na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. W związku z tym, że Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”  
Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
  - doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
  - intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. W związku z tym, że Grupa stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

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

## 2.6.Zasady konsolidacji

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

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

Przejście jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

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

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

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,

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

## 2.7. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

## 2.8. Stosowane zasady rachunkowości

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe utrzymywane przez jednostki gospodarcze w celu wykorzystania ich w długoterminowym procesie operacji biznesowych.

Grunty i budynki wykazuje się w koszcie nabycia pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne. Grunty nie podlegają amortyzacji. Budynki wykazuje się wg kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Kosztem historycznym istniejącego budynku jest jego cena zakupu (wydatki związane z jego nabyciem). Kosztem nowego budynku jest koszt nabycia powiększony o odsetki naliczone w trakcie budowy. Koszty dające się bezpośrednio przypisać do danej inwestycji, takie jak koszt przygotowania miejsca pod budowę oraz koszty techniczne i instalacyjne, zalicza się do kosztu nabycia.

Amortyzację nalicza się metodą liniową od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika majątku trwałego do używania. Przyjmuje się następujące okresy amortyzacji, szacowane na podstawie okresu użytkowania danego składnika aktywów:

Grunty	nieamortyzowane
Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 1,5 do 3 lat
Środki transportu	2,5 i 5 lat
Inne środki trwałe	1,5 i 10 lat

Wartości końcowe i okresy użytkowania składników aktywów są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby zmieniane.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną to dokonywany jest odpis doprowadzający wartość bilansową do tej wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty ze zbycia środków trwałych ustalane są przez porównanie przychodów ze sprzedaży z wartością bilansową danego środka trwałego i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### Wartości niematerialne

#### a) znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową. Licencje amortyzowane są przez 5 lat.

#### b) oprogramowanie komputerowe

Oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup. Amortyzację nalicza się metodą liniową. Okres amortyzowania 2 – 5 lat.



### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - spółkę Grupy staje się nieruchomością inwestycyjną, spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

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

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot.

Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

#### Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Grupie w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

- pożyczki,

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- dłużne papiery wartościowe,

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pożyczki i należności”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Pozostałe aktywa finansowe”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Grupa nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczące składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Grupa zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń,
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych

całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Grupa dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 5 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Grupa zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.
- Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem utraty wartości poprzez ubezpieczenie należności.

#### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

#### Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wycenia się w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań

(zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

### **Zapasy**

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

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

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

### **Kapitał akcyjny**

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał akcyjny ACTION S.A. w restrukturyzacji wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Płatności dywidend na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

### **Leasing**

Dla każdej umowy zawartej 1 stycznia 2019 roku lub później Grupa podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Grupa prezentuje prawa do użytkowania w tych samych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej, co bazowe składniki aktywów, a więc w rzeczowych aktywach trwałych.

Prawo użytkowania wieczystego gruntów jest przez Grupę oceniane jako leasing zgodnie z MSSF 16 i jako taki zostało potraktowane. Okres leasingu dla takich praw jest oceniany na ogólnych zasadach, przy czym ewentualny plan sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nie jest traktowany jako zakończenie umowy leasingowej. W związku z tym, że Grupa stosując po raz pierwszy MSSF 16 podjęła decyzję o zastosowaniu praktycznego rozwiązania i nie oceniła ponownie umów pod kątem tego, czy są leasingiem, prawa użytkowania wieczystego nabyte przed 2019 rokiem są traktowane na dotychczasowych zasadach, a więc jako grunty w ramach rzeczowych aktywów trwałych.

### **Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze to świadczenia urlopowe oraz odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu pracy. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wylicza się corocznie aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

### **Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz

- obowiązek Grupy do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości oczekiwanej, stanowiącej sumę iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Metoda ta najlepiej pozwala przewidzieć kwotę wynagrodzenia zmiennego, ponieważ

Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi wyksięgowanie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w miarę, jak stopniowo spada niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

W przypadku, kiedy umowa zawiera istotny komponent finansowania, Grupa koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia umownego o efekt zmiany wartości pieniądza w czasie. Grupa stosuje rozwiązanie praktyczne, zgodnie z którym korekty o wpływ istotnego komponentu finansowania nie dokonuje w przypadku umów przewidujących terminy płatności krótsze niż 1 rok.

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu*

Grupa ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi

Grupa aktywuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy pod warunkiem, że spodziewa się, że te koszty odzyska w okresie nie dłuższym niż rok od momentu ich poniesienia. Koszty, które według przewidywań Grupy nie zostaną odzyskane oraz koszty, których odzyskanie przewiduje się w przeciągu roku od momentu ich poniesienia ujmowane są jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. Do kosztów podlegających aktywowaniu Grupa zalicza prowizje pracowników Działu Sprzedaży wypłacane wyłącznie w związku z doprowadzeniem do zawarcia umowy. Aktywowane koszty prezentowane są w rozliczeniach międzyokresowych i podlegają amortyzacji metodą liniową w przewidywanym okresie realizacji umowy.

### **Koszty operacyjne**

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

a) Koszt własny sprzedaży – obejmuje koszty własne sprzedaży wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej a także dodatnie i ujemne różnice kursowe, z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych. Ponadto, koszt własny sprzedaży obejmuje kwoty otrzymanych i szacowanych bonusów od dostawców związane ze sprzedanym towarem.

b) Koszty sprzedaży – obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji oraz koszty dystrybucji.

c) Koszty ogólnego zarządu – obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem spółką jako całością.

### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody operacyjne, które w szczególności obejmują przychody z likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, nadwyżki składników majątku, zwrot opłaconych opłat sądowych, zasądzone kary na korzyść spółki, otrzymane dotacje, nieodpłatnie otrzymane składniki majątkowe, dodatnie różnice kursowe z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z

rozliczenia i wyceny kredytów walutowych, rozwiązywanie odpisów aktualizujących wartość należności i rezerw na zobowiązania, odszkodowania.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się koszty operacyjne, które w szczególności obejmują koszty likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, niedobory składników majątku, opłaty sądowe, kary umowne oraz grzywny pieniężne, nieodpłatne przekazania pieniężnych i rzeczowych składników majątku, ujemne różnice kursowe z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych, odpisy aktualizujące aktywa (z wyjątkiem tych, które są ujmowane w kosztach finansowych), odszkodowania, odpisanie środków trwałych w budowie, które nie dały zamierzonego efektu gospodarczego, koszty prac badawczych, koszty egzekucji należności i zobowiązań.

### **Koszty finansowe**

Do kosztów operacji finansowych zalicza się w szczególności: odsetki od zaciągniętych kredytów, odsetki z tytułu leasingu finansowego, prowizji od kredytów, pożyczek.

### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

#### **a) Bieżący podatek dochodowy**

Jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

#### **b) Odroczony podatek dochodowy**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również od strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwiłby wykorzystanie tych strat podatkowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest metodą zobowiązań, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych faktycznie obowiązujących na dzień bilansowy. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wówczas, gdy istnieje tytuł prawny umożliwiający ich kompensatę przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy podatek rozliczonego przez tego samego podatnika w stosunku do tego samego urzędu skarbowego.

### **Zysk/Strata netto na akcję**

Zysk/strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji, które uczestniczą w dywidendzie w danym okresie sprawozdawczym.

## **3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia**

### **3.1. Profesjonalny osąd**

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:



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

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

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

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

### **3.2. Szacunki i założenia**

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

### **3.3.Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa dokonała oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

### **3.4.Podatki**

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

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

Aktualnie w Spółce trwa 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 uchynieniem decyzji organu pierwszej instancji, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 r.

Ponadto przed sądami toczą się poniższe postępowania w sprawach podatkowych:

- 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. 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. 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 jest prawomocny, a w jego następstwie Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję z dnia 22.11.2019 r., którą uchylił w całości decyzję organu I instancji i przekazał mu sprawę do ponownego rozpoznania. Postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

- 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. 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.

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

Łączna wartość kwot wynikających z powyższych decyzji będących przedmiotem opisanych postępowań sądowych i prowadzonego postępowania dotyczącego VAT ujęta w księgach wynosi 72 723 tys. zł.

Spółka dochowuje i zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowuje i zawsze zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała i nadal działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i wysokimi standardami współpracy. W ocenie Spółki, okoliczności te potwierdza powołany wyżej wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 13.03.2019 r. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonych postępowań odwoławczych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie.

Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte 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.

### **3.5. Utrata wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych w jednostkach zależnych**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki Dominującej dokonał oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

### **3.6. 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.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje wyceny i ujmuje rabaty post transakcyjne należne od dostawców oraz należne odbiorcom a nie przekazane do dnia bilansowego. Szacunki oparte są o zasady przyznawania rabatów uzgodnione z dostawcami i odbiorcami, poparte umowami lub innymi uzgodnieniami w kwotach potwierdzonych przez dostawców i odbiorców lub oszacowanych na podstawie warunków umownych oraz posiadanych w tym zakresie informacji. Spółka tworzy rezerwy na koszty niezafakturowane przez dostawców i odbiorców.

### **3.8. Rezerwy**

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

### **3.9. Zapasy**

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

### **3.10. Należności**

Odpisy na należności tworzone są na nieobjęte ubezpieczeniem należności przeterminowane od poszczególnych kontrahentów, na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, a także na podstawie indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności danej wierzytelności.

## **4. Połączenia jednostek**

01.10.2019 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenia ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako spółki przejmującej) ze Spółką zależną: ACTIONMED Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (KRS: 0000541597) - jako spółką przejmowaną.

Połączenia dokonano zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Emitenta. Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca posiadała bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej łączenie Spółek zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (art. 515§1 KSH, art. 514 KSH).

Zgodnie z art. 494 §1 k.s.h. z dniem 01.10.2019 r. (dzień połączenia) ACTION S.A. w restrukturyzacji wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki ACTIONMED Sp. z o.o.

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

Od 1 stycznia 2010 roku Grupa Kapitałowa ACTION S.A. w restrukturyzacji zobowiązana jest prezentacji wyników w układzie zdefiniowanym w MSSF 8 *Segmenty operacyjne*. Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

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

## 6. Przychody i koszty

### 6.1. Sezonowość sprzedaży

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

### 6.2. Przychody ze sprzedaży

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

	<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>
	<b>1.01.2019–31.12.2019</b>	<b>1.01.2018–31.12.2018</b>
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	23 576	18 658
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 615 351	1 585 245
<b>Przychody ze sprzedaży Suma</b>	<b>1 638 927</b>	<b>1 603 903</b>

	Za okres 1.01.2019–31.12.2019	Za okres 1.01.2018–31.12.2018
Przychody ze sprzedaży – rynek krajowy	814 898	824 433
Przychody ze sprzedaży - rynek zagraniczny	800 453	760 812
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Suma</b>	<b>1 615 351</b>	<b>1 585 245</b>

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Grupy wykazuje duże rozproszenie. W 2019 roku nie został przekroczony próg 10% udziału w sprzedaży ogółem. W odniesieniu do zakupów nie został przekroczony próg 10% udziału w przypadku żadnego z kontrahentów.

### 6.3.Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2019–31.12.2019	Za okres 1.01.2018–31.12.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	8 388	8 938
Koszty świadczeń pracowniczych	48 357	59 532
Zużycie materiałów i energii	6 306	7 454
Usługi obce	40 147	59 407
Podatki i opłaty	1 496	1 742
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	5 819	7 092
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	501	470
Inne koszty rodzajowe	340	986
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 536 072	1 486 027
-odpisy aktualizujące wartość zapasów	182	-115
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	<b>1 647 426</b>	<b>1 631 648</b>

### 6.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2019–31.12.2019	Za okres 1.01.2018–31.12.2018
Wynagrodzenia	41 071	48 557
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 286	10 975
	<b>48 357</b>	<b>59 532</b>

### 6.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2019–31.12.2019	Za okres 1.01.2018–31.12.2018
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	326	0
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	900	1 431

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2019 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	548	1 141
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	322	790
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	3 454	8 341
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	0	0
Pozostałe przychody	847	1 404
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51	0
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	0
	<b>6 448</b>	<b>13 107</b>

## 6.6. Pozostałe koszty i straty

	<b>Za okres 1.01.2019–31.12.2019</b>	<b>Za okres 1.01.2018–31.12.2018</b>
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	52
Koszty z tytułu spisania należności	37	4 092
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	306	450
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	1 070	1 979
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych	0	1 868
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	0	777
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	324	0
Koszty z tytułu postępowania sądowego	128	330
Pozostałe koszty	965	207
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Strata ze zbycia finansowych aktywów trwałych	94	0
	<b>2 924</b>	<b>9 755</b>

## 6.7. Koszty finansowe

	<b>Za okres 1.01.2019–31.12.2019</b>	<b>Za okres 1.01.2018–31.12.2018</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	47	698
Odsetki z tytułu leasingu	100	108
Odsetki z tytułu obligacji	0	0
	<b>147</b>	<b>806</b>

## 6.8. Odpis wartości firmy

	<b>Za okres 1.01.2019–31.12.2019</b>	<b>Za okres 1.01.2018–31.12.2018</b>
Odpis wartości firmy - LAPADO	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

## 7. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2019–31.12.2019	Za okres 1.01.2018–31.12.2018
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	1	37
	<b>1</b>	<b>37</b>

### 7.1. Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	7 880	4 994
	<b>7 880</b>	<b>4 994</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	7 880	4 994
	<b>7 880</b>	<b>4 994</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>7 880</b>	<b>4 994</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>-59</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	37
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	22
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Straty z lat ubiegłych	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r. według stawki 19%</b>	<b>0</b>	<b>588</b>	<b>392</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>3 895</b>	<b>4 994</b>
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	0	35	-93	-14	0	2 958	2 886
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	29
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. według stawki 19%</b>	<b>0</b>	<b>623</b>	<b>299</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>6 853</b>	<b>7 880</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r. według stawki 19%</b>	<b>5</b>	<b>617</b>	<b>443</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>3 520</b>	<b>4 791</b>
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-34	-29	-51	-87	0	375	174
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	29	0	0	0	0	0	29
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. według stawki 19%</b>	<b>0</b>	<b>588</b>	<b>392</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>3 895</b>	<b>4 994</b>

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r. według stawki 19%</b>	<b>817</b>	<b>0</b>	<b>1 570</b>	<b>2 607</b>	<b>0</b>	<b>4 994</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-130	0	3 016	0	0	2 886
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r. według stawki 19%</b>	<b>687</b>	<b>0</b>	<b>4 586</b>	<b>2 607</b>	<b>0</b>	<b>7 880</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r. według stawki 19%</b>	<b>1 147</b>	<b>0</b>	<b>1 112</b>	<b>2 532</b>	<b>59</b>	<b>4 850</b>
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-330	0	458	75	-66	137
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	7	7
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. według stawki 19%</b>	<b>817</b>	<b>0</b>	<b>1 570</b>	<b>2 607</b>	<b>0</b>	<b>4 994</b>



## 7.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres 1.01.2019–31.12.2019	Za okres 1.01.2018–31.12.2018
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-5 122</b>	<b>-25 199</b>
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	-973	-4 788
Przychody/koszty, z tytułu których nie rozpoznano rezerwy/aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	0	0
Koszty trwale i przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koszty podatkowe nie księgowe	15 802	30 489
Przychody trwale i przejściowo nie stanowiące przychodów podatkowych, od których nie rozpoznano rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, przychody podatkowe nie księgowe	-45 674	-12 170
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których rozpoznano aktyw z tytułu odroczonego podatku	12 096	1 974
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	0	0
Straty podatkowe ubiegłego okresu, z tytułu których nie rozpoznano aktyw z tytułu odroczonego podatku	3 472	0
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>-19 426</b>	<b>-4 906</b>
<b>Obniżenia, zwolnienia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

## 8. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Grupa posiada fundusz ale ze względu na sytuację finansową nie dokonuje rocznych odpisów.

	Za okres 1.01.2019–31.12.2019	Za okres 1.01.2018–31.12.2018
Aktywa ZFŚS	66	76
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	230	313
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-296	-389
Saldo po skompensowaniu	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	0	0

## 9. Zysk/strata na akcję

	Za okres 1.01.2019–31.12.2019	Za okres 1.01.2018–31.12.2018
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki	<b>-5 010</b>	<b>-23 708</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 957 000	16 957 000
<b>Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>-0,30</b>	<b>-1,40</b>

Podstawowa liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A, 4 500 000 akcji serii B oraz 547 000 akcji serii C. Rozwodniona liczba akcji obejmuje 11 910 000 akcji serii A, 4 500 000 akcji serii B oraz 547 000 akcji serii C.

Podstawowy zysk/stratę na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Strata na akcję za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019:  $-5\,010 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -0,30 \text{ zł}$   
 Strata na akcję za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018:  $-23\,708 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -1,40 \text{ zł}$

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

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019:  
 $-5\,010 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -0,30 \text{ zł}$   
 Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018:  
 $-23\,708 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -1,40 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019 r. oraz 01.01.2018 – 31.12.2018 r. została powiększona o emisję 347 000 akcji serii C zarejestrowaną w KRS 10 lutego 2016 r.

## 10. Dywidenda na akcję

W roku 2018 Spółka poniosła stratę.

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

### 11.1. Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2019 do 31.12.2019 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	<b>11 572</b>	<b>156 186</b>	<b>64 000</b>	<b>5 749</b>	<b>6 393</b>	<b>5 708</b>	<b>233</b>	<b>249 841</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-849</b>	<b>-31 982</b>	<b>-44 479</b>	<b>-5 676</b>	<b>-5 681</b>	<b>-4 937</b>	<b>0</b>	<b>-93 604</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>10 723</b>	<b>124 204</b>	<b>19 521</b>	<b>73</b>	<b>712</b>	<b>771</b>	<b>233</b>	<b>156 237</b>
<b>Zmiany w okresie</b>								
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	0	134	0	192	18	101	445
Zbycie i likwidacja	0	-35	-1 711	-243	828	-65	-131	-1 357
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-3 859	-2 809	-39	-579	-241	0	-7 527
Zbycie i likwidacja umorzenie (inne zmiany)	0	32	1 610	240	0	86	0	1 968
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	<b>11 572</b>	<b>156 151</b>	<b>62 423</b>	<b>5 506</b>	<b>7 413</b>	<b>5 661</b>	<b>203</b>	<b>248 929</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-849</b>	<b>-35 809</b>	<b>-45 678</b>	<b>-5 475</b>	<b>-6 260</b>	<b>-5 092</b>	<b>0</b>	<b>-99 163</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>10 723</b>	<b>120 342</b>	<b>16 745</b>	<b>31</b>	<b>1 153</b>	<b>569</b>	<b>203</b>	<b>149 766</b>

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 28 181 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 9 190 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe - dane za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	11 572	157 943	63 368	5 634	6 474	6 429	216	251 636
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	-849	-29 293	-41 332	-5 634	-5 616	-5 249	0	-87 973
<b>Wartość netto</b>	10 723	128 650	22 036	0	858	1 180	216	163 663
<b>Zmiany w okresie</b>								
Przeniesienia	0	0	330	115	0	68	-412	101
Nabycie	0	0	788	0	27	57	429	1 301
Zbycie i likwidacja	0	-1 757	-486	0	-108	-846	0	-3 197
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-3 871	-3 484	-42	-173	-278	0	-7 848
Zbycie i likwidacja umorzenie (inne zmiany)	0	1 182	337	0	108	590	0	2 217
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>								
<b>Wartość brutto</b>	11 572	156 186	64 000	5 749	6 393	5 708	233	249 841
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	-849	-31 982	-44 479	-5 676	-5 681	-4 937	0	-93 604
<b>Wartość netto</b>	10 723	124 204	19 521	73	712	771	233	156 237

## 12. Wartość firmy

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Wartość bilansowa wartości firmy</b>		
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation	0	0
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Wartość firmy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenie wartości firmy w wyniku nabycia	0	0
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku odpisu z tytułu utraty wartości	0	0
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

## 13. Wartości niematerialne

### 13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2019 do 31.12.2019 r.

	Prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>						
<b>Wartość brutto</b>	1 252	19 581	15 723	22 326	46	58 928
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	-1 134	-13 425	-15 551	-21 164	0	-51 274
<b>Wartość netto</b>	118	6 156	172	1 162	46	7 654
<b>Zmiany w okresie</b>						
Przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	0	27	0	70	97
Zbycie i likwidacja	0	-248	0	0	0	-248
Amortyzacja (nota 6.3)	-100	-621	0	-140	0	-861
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	-8	24	-77	0	-6	-67
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>						
<b>Wartość brutto</b>	1 252	19 357	15 673	22 326	110	58 710
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	-1 234	-14 046	-15 551	-21 304	0	-52 135
<b>Wartość netto</b>	10	5 311	122	1 022	110	6 575

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 12 896 tys. zł.

### 13.2. Wartości niematerialne - dane za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018 r.

	Prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
--	-----------------	----------------------------	----------------	-----------	---------	--------

<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>						
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 581</b>	<b>19 571</b>	<b>15 720</b>	<b>22 326</b>	<b>71</b>	<b>60 269</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-894</b>	<b>-12 612</b>	<b>-15 514</b>	<b>-21 164</b>	<b>0</b>	<b>-50 184</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>1 687</b>	<b>6 959</b>	<b>206</b>	<b>1 162</b>	<b>71</b>	<b>10 085</b>
<b>Zmiany w okresie</b>						
Przemieszczenia	0	21	0	0	0	21
Nabycie	0	0	3	0	-21	-18
Zbycie i likwidacja	-1 329	-148	0	0	-4	-1 481
Amortyzacja (nota 6.3)	-240	-813	-37	0	0	-1 090
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	137	0	0	0	137
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>						
<b>Wartość brutto</b>	<b>1 252</b>	<b>19 581</b>	<b>15 723</b>	<b>22 326</b>	<b>46</b>	<b>58 928</b>
<b>Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)</b>	<b>-1 134</b>	<b>-13 425</b>	<b>-15 551</b>	<b>-21 164</b>	<b>0</b>	<b>-51 274</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>118</b>	<b>6 156</b>	<b>172</b>	<b>1 162</b>	<b>46</b>	<b>7 654</b>

## 14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

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

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 214 tys. zł. Nieruchomość jest wyceniana w cenie nabycia.

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

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

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

## 15. Aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wartość aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>324</b>	<b>324</b>
Nabycie	0	0
Sprzedaż	0	0
Wyłączenie z konsolidacji	0	0
Utworzenie odpisu aktualizującego	324	0
<b>Wartość aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>324</b>

### 15.1. Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Utworzony	0	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 16. Zapasy

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	0	0
Towary	160 351	131 977
Zaliczki na dostawy	0	0
	<b>160 351</b>	<b>131 977</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-4 118	-3 936
<b>Zapasy</b>	<b>156 233</b>	<b>128 041</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-3 936</b>	<b>-4 087</b>
Utworzony ( <i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> )	-182	0
Wykorzystany ( <i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> )	0	0
Rozwiązany ( <i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> )	0	151
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-4 118</b>	<b>-3 936</b>

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

Zapasy są wycenione w cenie nie niższej niż cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży.

## 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	160 616	183 520
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 527	1 298
Inne należności finansowe	63	15
Inne należności niefinansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	667	776
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>166 873</b>	<b>185 609</b>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-12 252	-12 999
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>154 621</b>	<b>172 610</b>

Wartość godziwa należności krótkoterminowych jest zbliżona do wartości bilansowej. Należności o okresie zapłaty powyżej roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości bieżącej.

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>-12 999</b>	<b>-18 811</b>
Utworzony	-2 191	-2 106
Wykorzystany	1 256	1 219
Rozwiązany	1 682	6 699
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-12 252</b>	<b>-12 999</b>

Spółka przeprowadziła kalkulację odpisu na należności w związku z MSSF9, ale ze względu na jego nieistotność, nie został on wprowadzony do ksiąg.

Należności z tytułu dostaw i usług w zdecydowanej większości mają termin płatności zawierający się w przedziale 15 – 90 dni. W indywidualnych przypadkach termin ten jest wydłużany maksymalnie do 150 dni.

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

### 18. Pochodne instrumenty finansowe

#### Aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Kontrakty forward	0	0
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Zobowiązania finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Kontrakty forward	0	0
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Walutowe kontrakty terminowe typu forward zawierane na okresy od 1 do 80 dni obejmują w szczególności zakup waluty (EUR i USD) i pełnią funkcję zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w nocie 30 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

## 19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	2 267	2 267
Pozostałe	0	0
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-2 267	-2 267
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 19.1. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-2 267</b>	<b>-2 267</b>
Utworzony	0	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-2 267</b>	<b>-2 267</b>

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	84	89
Środki pieniężne w banku	75 583	93 508
- w tym o ograniczonym dysponowaniu	9 416	8 862
- w tym na rachunkach VAT	84	88
	<b>75 667</b>	<b>93 597</b>

## 21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

### 21.1. Kapitał akcyjny

**KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)**

na dzień 31.12.2019

(wartości w zł)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia prawa akcji	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	brak	10 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006 r.	18.08.2005 r.
C	na okaziciela	zwykłe	brak	200 000	20 000	gotówka	04.12.2013 r.	01.01.2013 r.
C	na okaziciela	zwykłe	brak	347 000	34 700	gotówka	10.02.2016r.	10.02.2016 r.
<b>Liczba akcji</b>				<b>16 957 000</b>				
<b>Kapitał zakładowy razem</b>						<b>1 695 700</b>		
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł</b>								

W dniu 11.04.2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Akt Notarialny Rep. A nr 1017/2006) podjęło uchwały:

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

- zmiany wartości nominalnej akcji z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.
- zmiany rodzaju akcji z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii B.

W wyniku podjętych uchwał kapitał akcyjny Spółki wynosił 1 641 000,00 zł i dzielił się na 11 910 000 akcji serii A oraz 4 500 000 akcji serii B.

Dnia 26.07.2006 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dnia 20.07.2006 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o wprowadzeniu z dniem 24.07.2006 r. na rynek podstawowy 4 500 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLACTIN00026”. Pierwsze notowanie praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki ACTION S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 24.07.2006 r.

4 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał Spółki Dominującej został podwyższony w związku z emisją 347 000 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r. Rejestracja w KRS miała miejsce w dniu 10 lutego 2016 roku.

Kapitał akcyjny Spółki został opłacony w całości.

## 21.2.Pozostałe kapitały

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej, w tym:	67 511	105 836
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231
Kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej	30 000	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	16 838	2 222
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-69	-259
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	-5 010	-23 708
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0
	<b>109 270</b>	<b>114 091</b>

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

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

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

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

W dniu 12 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2016. Kwota 154 414 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.

W dniu 26 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2017. Kwota 52 081 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2018. Kwota 35 210 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.

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

Kapitał rezerwowy utworzony został z kapitału zapasowego Spółki. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji jest upoważniony do wykorzystania środków z kapitału rezerwowego zgodnie z postanowieniami uchwały NWZA ACTION S.A. w restrukturyzacji w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011r., przy czym nabycie akcji własnych w ramach Programu nie może spowodować spadku wartości aktywów netto poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o odpisy i rezerwy nie podlegające wypłacie.

### 21.3. Udziały niekontrolujące

	Za okres	
	1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 – 31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-9 505</b>	<b>-7 728</b>
Całkowite dochody roku obrotowego	66	-1 530
Wyłączenie spółki z konsolidacji	0	0
Wykup mniejszości	0	0
Objęcie udziałów niekontrolujących	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	79	-247
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-9 360</b>	<b>-9 505</b>

Udziały niekontrolujące obejmują:

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

## 22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### 22.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2019	31.12.2018
Odprawy emerytalno – rentowe	80	45
Świadczenia urlopowe	471	656
	<b>551</b>	<b>701</b>
w tym:		
- część krótkoterminowa	<b>551</b>	<b>701</b>

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno – rentowych i świadczeń urlopowych

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku</b>	<b>701</b>	<b>1 160</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	150	-459
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	0	0
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją		
<b>Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na koniec roku, w tym:</b>	<b>551</b>	<b>701</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	150	-459

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2019 r. została dokonana metodą aktuarialną.

Zarówno zmiana założeń ekonomicznych jak i różnice pomiędzy założeniami a realizacją świadczeń są dla Spółki nieistotne w związku z tym nie zostały ujęte bezpośrednio w kapitałach. Koszty bieżącego zatrudnienia zostały ujęte w wyniku finansowym.

## 22.2. Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0
Pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	74	0
	<b>74</b>	<b>0</b>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	8 261	8 342
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 199	103 199
Pożyczki	1 000	1 001
Zobowiązania z tytułu leasingu	508	4 911
	<b>112 968</b>	<b>117 453</b>
<b>Razem</b>	<b>113 042</b>	<b>117 453</b>

### Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	112 968	117 453
W okresie od 1 do 5 lat	74	0
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>113 042</b>	<b>117 453</b>

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

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

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

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

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

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

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

## Zobowiązania z tytułu leasingu

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	522	4 965
W okresie od 1 do 5 lat	76	0
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>598</b>	<b>4 965</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	<b>16</b>	<b>54</b>
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	508	4 911
W okresie od 1 do 5 lat	74	0
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>582</b>	<b>4 911</b>



**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2019 R.**

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / Limit wg umowy		Kwota kredytu / pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Deutsche Bank AG	Hamburg	3 000	EUR	8 261	PLN	EONIA + marża banku	Bezterminowa	Gwarancje korporacyjne ACTION S.A. do łącznej kwoty 3 mln EUR, zabezpieczenie na należnościach oraz zapasach
<b>Razem</b>			PLN		PLN			
<b>Razem</b>		<b>3 000</b>	EUR	<b>8 261</b>				

Bank udzielił spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3 000 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt był bezterminowy. Bank wypowiedział umowę kredytu w dniu 29 sierpnia 2016 r. zgodnie z informacją otrzymaną od banku, na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość niespłaconego kredytu wraz z odsetkami wynosiła 1 940 tys. EUR. Wartość niespłacona wchodzi w skład spisu wierzycelności sanacyjnych.

**Obowiązujące umowy dotyczące linii na gwarancje i akredytywy.**

W dniu 11 grudnia 2019 roku zawarty został Aneks nr 5 do Umowy nr 2017/149/DDF z Bankiem Polską Kasą Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o otwarcie linii na gwarancje i akredytywy. Na podstawie niniejszego aneksu Bank zobowiązał się do otwierania na rzecz Spółki odnawialnej linii na wystawianie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw dokumentowych w obrocie krajowym i zagranicznym do maksymalnej łącznej wysokości 21 000 000,00 zł z przeznaczeniem na udzielanie przez Bank, na zlecenie Spółki: gwarancji zabezpieczających zapłatę za zakupione od dostawców Zleceniodawcy towary lub usługi, zwanych dalej „Gwarancjami Na Rzecz Dostawców”, oraz gwarancji wystawianych na rzecz Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych w Genewie („CERN”), do maksymalnej łącznej wysokości 500 000,00 USD a także akredytyw dokumentowych, dotyczących zapłaty za zakupione od dostawców Zleceniodawcy towary lub usługi, Na podstawie powyższej umowy Spółka może składać zlecenia udzielenia Gwarancji oraz zlecenia otwarcia Akredytyw w okresie od dnia udostępnienia Limitu Linii określonego w Umowie do dnia 31 stycznia 2021 roku Okres ważności Gwarancji oraz przewidywany ostateczny termin realizacji i zapłaty z tytułu otwartych Akredytyw może trwać: dla Gwarancji Na Rzecz Dostawców - maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 31 stycznia 2021 roku, dla gwarancji na rzecz CERN - maksymalnie 36 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 31 stycznia 2023 roku, dla Akredytyw - maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 31 stycznia 2021 roku.

## 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	227 704	231 694
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	82 998	85 933
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	20 506	19 957
	<b>331 208</b>	<b>337 584</b>
<b>Razem</b>	<b>331 208</b>	<b>337 584</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (handlowe) z wyłączeniem zobowiązań objętych układem są nieoprocentowane. Terminy spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zawierają się w przedziale od 0 do 180 dni.

W związku ze stwierdzeniu przyjęcia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki (sygn. Akt XVIII GRs 1/19 (d. X GRs 8/16) co nastąpiło w dniu 06 lutego 2020, Spółka traktuje zaproponowane w Planie restrukturyzacyjnym warunki spłaty zobowiązań za nieaktualne.

W odniesieniu do zobowiązań krótko i długoterminowych wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

W związku z otrzymanymi decyzjami i protokołami UKS szczegółowo opisanymi w Nocie 3.4 Podatki, ujęte w księgach zobowiązania wynoszą 72 723 tys. zł.

### 24.1. Wierzytelności objęte układem (z uwzględnieniem zmian wynikających z postępowań sądowych oraz spłat zabezpieczonych wierzytelności)

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wierzytelności</b>		
objęte układem z mocy prawa	379 290	379 290
nie objęte układem	0	0
warunkowe	0	0
zabezpieczone	0	0
sporne *)	42 292	42 292
<b>Razem wierzytelności</b>	<b>421 582</b>	<b>421 582</b>

\*) Z formalnego punktu widzenia wierzytelności sporne są objęte układem.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wierzytelności</b>		
objęte układem z mocy prawa, w tym:		
ujęte w księgach jako zobowiązania pozabilansowe	0	0
ujęte w księgach	379 290	379 290
<b>Razem wierzytelności objęte układem</b>	<b>379 290</b>	<b>379 290</b>

Spółka rozpoznała wierzytelności z tytułu decyzji ostatecznych w kwocie 40 432 tys. zł. Przy czym, w stosunku do jednej z tych decyzji w kwocie 37 990 tys. zł. toczy się ponownie postępowanie przed organem podatkowym pierwszej instancji.

## 25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 7 569 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji, wynosiły na dzień 31 grudnia 2019 r. 11 459 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. 11 995 tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>7 569</b>	<b>6 880</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	7 569	6 880
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	7 569	6 880
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 459</b>	<b>11 995</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 459	11 995
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 459	11 995
- akredytywy	0	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>19 028</b>	<b>18 875</b>

### Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń oraz akredytyw wynosiła 11 459 tys. zł, w tym:

#### na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (58 tys. USD) 221 tys. zł,  
 Gwarancje bankowe na łączną kwotę (105 tys. EUR) 447 tys. zł,  
 Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,  
 Gwarancje bankowe na łączną kwotę 7 791 tys. zł.

## Sprawy przedsądowe i sądowe

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. W obydwu powyższych sprawach prowadzone jest postępowanie mediacyjne.

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.

W dalszym ciągu nie zostały ostatecznie rozstrzygnięte poniższe postępowania dotyczące należności podatkowych, w których kwoty wynikające z wydanych decyzji podatkowych i prowadzonego postępowania dotyczącego VAT Spółka ujęła w księgach na łączną wartość 72 723 tys. zł.:

1. 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. Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z ww. pozytywnymi wyrokami sądów. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej. 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.

2. 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.

3. 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. 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 jest prawomocny, a w jego następstwie Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję z dnia 22.11.2019 r., którą uchylił w całości decyzję organu I instancji i przekazał mu sprawę do ponownego rozpoznania. Postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

b) od sierpnia do grudnia 2010 r. 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.

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

Emitent informuje również, że w nocy 3.4 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 notcie.

## 26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Dane na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz za okres 1.01.2019 - 31.12.2019

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	0	1	0	1
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	0	0	0
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	269	49	1 779	1 548
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>269</b>	<b>50</b>	<b>1 779</b>	<b>1 549</b>

Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 31.12.2018

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	1	0	0	126
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	0	0	7
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	2 091	130	5 819	91
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>2 092</b>	<b>130</b>	<b>5 819</b>	<b>224</b>

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

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

\*\*\*\*) A.PL INTERNET S.A. z siedzibą w Warszawie. W dniu 7 marca 2018 r. Sąd Rejonowy wydał postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego.

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

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

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

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

Dane na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz za okres 1.01.2019 - 31.12.2019

	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
<b>Suma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 31.12.2018

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

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

## 27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

## 28. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania pomniejszonych o gotówkę do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji. Zgodnie z prognozami stanowiącymi załącznik do złożonego przez Spółkę Planu Restrukturyzacji, Emitent zakłada osiągnięcie ujemnej wartości wyniku EBITDA natomiast wskaźnik kapitału własnego nie powinien pozostać na poziomie niższym niż 0,25.

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny	101 606	106 282
Minus: Wartości niematerialne	-6 575	-7 654
Wartość netto rzeczowych aktywów	95 031	98 628
Suma bilansowa	546 407	562 020
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-4 975	-24 393
Plus: amortyzacja	8 388	8 938
EBITDA	3 413	-15 455
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	37 375	23 856
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto/EBITDA</b>	<b>11,0</b>	<b>-1,5</b>

## 29. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

### Aktywa finansowe

Klasa aktywów finansowych	MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 31.12.2019
<b>Aktywa trwałe:</b>		<b>0</b>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	0
<b>Aktywa obrotowe:</b>		<b>224 094</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	148 427
Pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	75 667

### Zobowiązania finansowe

Klasa zobowiązań finansowych	MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 31.12.2019
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>		<b>74</b>
Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	74
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>		<b>340 672</b>
Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	112 968
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	227 704



## Hierarchia wartości godziwej

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Poziom 2	Poziom 2
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

### Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2018 roku również nie występowały).

### Poziom II

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

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

### Poziom III

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu III (w 2018 roku również nie występowały).

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca przekwalifikowanie, ani przesunięcie instrumentów finansowych między poszczególnymi poziomami (w okresie porównywalnym również nie występowało).

## Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Pożyczki i należności	900	1 431
	<b>900</b>	<b>1 431</b>

## Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Kredyty krótko i długoterminowe	47	698
Leasing	100	108
Odsetki i prowizje factoring	0	0
Odsetki od obligacji	0	0
	<b>147</b>	<b>806</b>

### Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- przeznaczone do obrotu	0	0
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	900	1 431
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Kredyty i pożyczki	47	698
Leasing	100	108
Odsetki i prowizje factoring	0	0
Odsetki od obligacji	0	0
	<b>753</b>	<b>625</b>

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

### Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Pożyczki i należności	-509	0
	<b>-509</b>	<b>0</b>

### Ryzyko kredytowe

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

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez poszczególne spółki Grupy wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową

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

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

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

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

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

### Maksymalne ryzyko kredytowe

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	161 489	183 535
Udzielone pożyczki	2 159	2 159
	<b>163 648</b>	<b>185 694</b>

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności finansowych.

Poniżej przedstawiona została struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności, będących instrumentami finansowymi.

## Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wartość brutto</b>		
Nieprzeterminowane	106 308	125 398
Przeterminowane	55 181	58 137
1-30 dni	20 357	16 638
31-180 dni	6 808	12 306
181-365 dni	961	4 205
powyżej 1 roku	27 055	24 988
	<b>161 489</b>	<b>183 535</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	12 252	12 999
1-30 dni	309	0
31-180 dni	619	14
181-365 dni	270	134
powyżej 1 roku	11 054	12 851
	<b>12 252</b>	<b>12 999</b>
<b>Wartość netto</b>		
Nieprzeterminowane	106 308	125 398
Przeterminowane	42 929	45 138
1-30 dni	20 048	16 638
31-180 dni	6 189	12 292
181-365 dni	691	4 071
powyżej 1 roku	16 001	12 137
	<b>149 237</b>	<b>170 536</b>

### Ryzyko cenowe

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

### Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

### Ryzyko walutowe

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

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

### Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności w walutach obcych wynosiły 80 075 tys. zł, co stanowiło 62% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2018 r. 106 319 tys. zł, co stanowiło 62% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności w walucie USD stanowiły 6% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności w walucie USD stanowiły 7% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 77 950 tys. zł, co stanowiło 39% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 55 625 tys. zł, co stanowiło 30% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

### Ekspozycja na ryzyko walutowe

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały wielkości narażone na ryzyko walutowe w oparciu o ich wartości nominalne w podziale na najważniejsze waluty obce.

#### 31 grudnia 2019

*Kwoty w walucie*

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	14 289	5 070
Pożyczki	0	0
Lokaty terminowe	0	0
<b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>14 289</b>	<b>5 070</b>
Zobowiązania handlowe	-4 321	-14 634
Kredyty	0	0
<b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>-4 321</b>	<b>-14 634</b>
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
<b>Instrumenty pochodne – netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>9 968</b>	<b>-9 564</b>

#### 31 grudnia 2018

*Kwoty w walucie*

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	21 923	3 205
Pożyczki	0	0
Lokaty terminowe	0	0
<b>Aktywa narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>21 923</b>	<b>3 205</b>
Zobowiązania handlowe	-2 766	-14 352
Kredyty	-1 109	0
<b>Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe</b>	<b>-3 875</b>	<b>-14 352</b>
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
<b>Instrumenty pochodne – netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>18 048</b>	<b>-11 147</b>

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
EUR/PLN	4,2585	4,3000
USD/PLN	3,7877	3,7597

### Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2018 spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2017 r.

	31.12.2019	31.12.2018
EUR	-2 122	-3 880
USD	1 816	2 095
	<b>-306</b>	<b>-1 785</b>

Oslabienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych powyżej będzie miało taki sam efekt kwotowy, lecz z przeciwnym znakiem, przy założeniu, że pozostałe zmienne nie ulegną zmianie.

### Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej. Struktura instrumentów finansowych oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej na datę bilansową narażonych na ryzyko przepływów pieniężnych przedstawiała się następująco:

#### Wartość bilansowa

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Instrumenty zmiennie procentowe</b>		
Aktywa finansowe	75 667	93 597
Zobowiązania finansowe	-112 968	-117 453
	<b>-37 301</b>	<b>-23 856</b>

### Analiza wrażliwości wartości godziwej oprocentowanych instrumentów na zmianę stopy procentowej

Zmiana o 50 punktów bazowych w oprocentowaniu instrumentów na datę bilansową zwiększyłaby (zmniejszyłaby) aktywa netto i sprawozdanie z całkowitych dochodów o kwoty wykazane w poniższej tabeli. Analiza ta zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe. Analiza została przeprowadzona analogicznie dla danych porównawczych na 31 grudnia 2018 r.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
<b>31 grudnia 2019</b>				
Aktywa zmiennie procentowe	378	-378		
Zobowiązania zmiennie procentowe	-565	565		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<i>-187</i>	<i>187</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podatek 19 %	-35	35		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<i>-151</i>	<i>151</i>		
<b>31 grudnia 2018</b>				
Aktywa zmiennie procentowe	468	-468		
Zobowiązania zmiennie procentowe	-587	587		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<i>-119</i>	<i>119</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podatek 19 %	-23	23		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<i>-97</i>	<i>97</i>		

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej.  
Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:  
0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
0,5 % zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
5 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego),  
5 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego).

### 30. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
<b>Zysk/strata brutto roku obrotowego</b>	<b>-5 122</b>	<b>-25 199</b>
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 7)	1	-37
– Podatek dochodowy zapłacony	0	900
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 6.3, 11, 13)	8 388	8 938
– (Zyski) straty z działalności inwestycyjnej, w tym:	589	139
Odpisy aktualizujące	0	0
(Zyski) straty z odpisów aktywów niefinansowych	452	0
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych	95	492
(Zyski) straty z różnic kursowych	-282	52
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	324	0
Pozostałe	0	-405
– Przychody z tytułu odsetek	-900	-1 431
– Koszty z tytułu odsetek	147	806
Udziały w zyskach (stratach) jedn. wycenianych metodą praw własności	-179	76
- Pozostałe, w tym:	-226	918
Zyski (straty) udziałowców niekontrolujących	-66	1 530
Zmiana stanu rezerw	0	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	0	0
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	-153
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	0	-459
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-150	0
Reklasyfikacja z tytułu objęcia podmiotu konsolidacją	0	0
Pozostałe korekty	-10	0
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-28 192	7 307
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 001	58 604
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-6 376	-19 449
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-13 869</b>	<b>31 572</b>

### 31. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres		Za okres	
	1.01.2019	–31.12.2019	1.01.2018	–31.12.2018
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:				
– Nabycie udziałów		0		0
– Sprzedaż udziałów		0		0
– Spłacone pożyczki		0		200
– Odsetki z tyt. udzielonych pożyczek		866		1 235
– Pozostałe		95		0
		<b>961</b>		<b>1 435</b>

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

	Za okres		Za okres	
	1.01.2019	–31.12.2019	1.01.2018	–31.12.2018
<b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>		<b>18 001</b>		<b>58 604</b>
Pozostałe zmiany		0		0
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>		<b>18 001</b>		<b>58 604</b>
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>		<b>-6 376</b>		<b>-28 739</b>
Pozostałe		0		9 290
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>		<b>-6 376</b>		<b>-19 449</b>
<b>Bilansowa zmiana zapasów</b>		<b>-28 192</b>		<b>7 307</b>
pozostałe		0		0
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>		<b>-28 192</b>		<b>7 307</b>

### 33. Struktura zatrudnienia

#### Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres		Za okres	
	1.01.2019	–31.12.2019	1.01.2018	–31.12.2018
Stanowiska fizyczne		130		142
Pozostałe		321		371
		<b>451</b>		<b>513</b>

### 34. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących



Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyplaconych oraz należnych) osób zarządzających Grupą Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wyniosły 1 678 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wyniosły 2 671 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji otrzymali w okresie objętym sprawozdaniem łączne wynagrodzenie w kwocie 100 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji wyniosły 100 tys. zł. Członkowie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji mają zagwarantowane świadczenia na okoliczność odwołania ze składu zarządu w wysokości 12 krotności miesięcznego wynagrodzenia.

Zarządca ACTION S.A. w restrukturyzacji wystąpił do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, w oparciu o art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (dalej: „p.r.”), a także do Zarządu i Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji o ustalenie wstępnego wynagrodzenia Zarządcy z tytułu pełnionej funkcji w wysokości 848 tys. zł. (1 044 tys. zł. z podatkiem VAT). Postanowieniem z dnia 23.06.2017 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych ustalił wynagrodzenie wstępne Zarządcy na kwotę 931 tys. zł. z podatkiem VAT. Ponadto postanowieniem z dnia 4.10.2018 r., Sędzia – komisarz (zgodnie z art. 57 ust. 3 p.r. i w ramach ww. kwoty wynagrodzenia wstępnego) określił zaliczki kwartalne na poczet wynagrodzenia Zarządcy za szósty i siódmy kwartał pełnienia obowiązków w kwotach po 65 tys. zł. z podatkiem VAT kwartalnie.

Powyższe kwoty podlegają podwyższeniu o należne podatki.

#### Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
<b>1. Zarząd, w tym:</b>	<b>1 678</b>	<b>2 671</b>
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	438	428
Sławomir Harazin - Wiceprezes Zarządu	583	640
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	0	0
Paweł Wojtczak	86	0
Wojciech Lisicki	0	231
Krzysztof Kotowski	52	125
Diana Kamphausen	516	512
Jorg Hasselbach	0	469
Piotr Pągowski	3	266
<b>2. Rada Nadzorcza, w tym:</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Iwona Bożena Bocianowska	24	24
Marek Jakubowski	20	20
Piotr Kosmala	2	2
Krzysztof Kaczmarczyk	18	18
Piotr Chajderowski	18	18
Adam Świtalski	18	18
<b>Wynagrodzenie, razem</b>	<b>1 778</b>	<b>2 771</b>

#### 35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Wynagrodzenie członków Zarządów spółek Grupy	1 678	2 671
Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej	5 917	4 857
	<b>7 595</b>	<b>7 528</b>

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

### **36. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 24 maja 2017 r. została zawarta umowa z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na badanie i przegląd następujących sprawozdań finansowych: przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. Niniejsza umowa została przedłużona aneksem numer 2 do umowy podpisanym 27 sierpnia 2018 r., na kolejne okresy sprawozdawcze w zakresie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 30 czerwca 2019 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosło 48 tys. zł., natomiast za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 103 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 151 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 r. wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych wyniosło 48 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 103 tys. zł.

W dniu 26 września 2019 r. zostało podpisane zlecenie z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na przegląd pakietu konsolidacyjnego sporządzonego dla ACTION EUROPE GmbH za okres od 01 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. wynagrodzenie za dokonanie przeglądu wyniosło 9,4 tys. zł.

W dniu 26 lutego 2020 r. zostało podpisane kolejne zlecenie z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na przegląd pakietu konsolidacyjnego.

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

W okresie objętym raportem Grupa poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie ok. 546 tys. zł. W przyszłości Grupa nie planuje ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych.

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

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy nie udzieliły żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarły żadnych transakcji z osobami zarządzającymi.

### **39. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 10 stycznia 2020 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji poinformował o złożeniu przez Zarządcę ACTION S.A. w restrukturyzacji w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wyników głosowania nad układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym wraz z wymaganą dokumentacją dotyczącą głosowania.

Uzyskane w głosowaniu nad układem wyniki wskazują, iż osiągnięto obydwie większości, o których mowa w art. 119 ust. 1 i 2 pr. r. oraz że w głosowaniu uczestniczyło więcej wierzycieli niż minimum wskazane w art. 113 ust.

1 p. r., co z kolei oznacza, że zachodzą podstawy do stwierdzenia przyjęcia układu w postępowaniu sanacyjnym ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Spółka wskazuje, iż na podstawie dokumentacji zebranej w toku procedury głosowania nad układem ustalono następujące wyniki:

a) w głosowaniu nad układem w niniejszym postępowaniu restrukturyzacyjnym wzięło udział (tj. oddało ważny głos za układem albo przeciwko układowi) 457 podmiotów (kurator obligatariuszy liczony jako 1 podmiot), którym przysługiwała łączna suma wierzytelności w kwocie 352 672 358,23 zł;

b) w obliczeniach dotyczących określonych w art. 119 ust. 1 i 2 pr. r. większości niezbędnych do stwierdzenia, czy układ został przyjęty, łączną liczbę głosów wierzycieli uczestniczących w głosowaniu ustalono ostatecznie na liczbę 1082, co wynikało z konieczności odpowiedniego przeliczenia liczby głosów przysługujących kuratorowi obligatariuszy – zgodnie z dyspozycją art. 367 ust. 1 p. r. (w zaokrągleniu była to liczba 626);

c) wymagana art. 113 ust. 1 pr. r. minimalna liczba wierzycieli, którzy musieli wziąć udział w głosowaniu nad układem, powinna wynieść 20% wierzycieli. W zakończonym w niniejszej sprawie głosowaniu liczba ta wyniosła 48 %, co oznacza, iż w głosowaniu tym osiągnięto wymagane *quorum* - przy uwzględnieniu liczby głosów uzyskanej po dokonaniu przeliczeń, o których mowa w art. 367 ust. 1 pr. r. Zarządca dla pełnej jasności wskazuje, iż *quorum* zostałoby osiągnięte również w sytuacji, w której głos kuratora obligatariuszy byłby liczony jako 1 głos – wówczas w głosowaniu wzięłoby udział 28% wierzycieli;

d) za układem zagłosowało 1075 wierzycieli (z uwzględnieniem regulacji z art. 367 ust. 1 pr. r.), którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 315 445 385,72 zł, co stanowi odpowiednio 99% większości osobowej oraz 89% większości kapitałowej;

e) przeciw układowi zagłosowało 7 wierzycieli, którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 37 226 972,51 zł, co stanowi odpowiednio 1% większości osobowej oraz 11% większości kapitałowej;

f) w głosowaniu nie wzięło udziału 895 wierzycieli, którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 18 264 768,71 zł., których zawiadomiono o otwarciu procedury głosowania nad układem oraz 248 wierzycieli z łączną sumą przysługujących im wierzytelności w wysokości 9 153 014,79 zł, którym nie udało się skutecznie doręczyć zawiadomień o głosowaniu (brak możliwości doręczenia wspomnianym wierzycielom zawiadomień wynikał głównie z niepodjęcia dwukrotnie awizowanej korespondencji w terminie, likwidacji bądź wykreślenia tych wierzycieli ze stosownego rejestru).

Streszczone powyżej wyniki głosowania nad układem, w rozbiciu na wyniki uzyskane w poszczególnych grupach wierzycieli, o których mowa w art. 119 ust. 2 pr. r., prezentują się z kolei następująco:

Głosowanie w Grupie I:

a) liczba Wierzycieli z Grupy I głosujących nad układem: 132;

b) liczba ważnych głosów oddanych za układem i stosunek procentowy w Grupie I: 129; 97,7%;

c) liczba ważnych głosów oddanych przeciw układowi i stosunek procentowy w Grupie I: 3; 2,3%;

d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie I: 222 068 656,02 zł;

e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie I za układem: 184 844 878,32 zł; 83%;

f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie I przeciw układowi: 37 223 777,70 zł; 17%.

Głosowanie w Grupie II:

a) liczba Wierzycieli z Grupy II głosujących nad układem: 319;

b) liczba ważnych głosów oddanych za układem i stosunek procentowy w Grupie II: 315; 99%;

c) liczba ważnych głosów oddanych przeciw układowi i stosunek procentowy w Grupie II: 4; 1%;

d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie II: 2 257 589,39 zł;

e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie II za układem: 2 254 394,58 zł; 99,86%;

f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie II przeciw układowi: 3 194,81 zł; 0,14%.

Głosowanie w Grupie III:

a) liczba Wierzycieli z Grupy III głosujących nad układem: 1;

b) liczba ważnych głosów oddanych za układem i stosunek procentowy w Grupie III: 1; 100%;

c) liczba ważnych głosów oddanych przeciw układowi i stosunek procentowy w Grupie III: 0; 0%;

d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie III: 352 264,23 zł;

e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie III za układem: 352 264,23 zł; 100%;

f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie III przeciw układowi: 0; 0%.

Głosowanie w Grupie IV:

a) liczba Wierzycieli z Grupy IV głosujących nad układem: 627 (z uwzględnieniem art. 367 ust. 2 pr.r.);

b) liczba ważnych głosów oddanych za układem i stosunek procentowy w Grupie IV: 627 (z uwzględnieniem art. 367 ust. 2 pr.r.); 100%;

c) liczba ważnych głosów oddanych przeciw układowi i stosunek procentowy w Grupie IV: 0; 0%;

d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie IV: 116 047 987,59 zł;

e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie IV za układem: 116 047 987,59 zł; 100%;

f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie IV przeciw układowi: 0; 0%.

Głosowanie w Grupie V:

a) liczba Wierzycieli z Grupy V głosujących nad układem: 3;

b) liczba ważnych głosów oddanych za układem i stosunek procentowy w Grupie V: 3; 100%;

c) liczba ważnych głosów oddanych przeciw układowi i stosunek procentowy w Grupie V: 0; 0%;

d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie V: 11 945 861,00 zł;

e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie V za układem: 11 945 861,00 zł; 100%;

f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie V przeciw układowi: 0; 0%.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 7 lutego 2020 r. powziął informację o wydaniu w dniu 06.02.2020 r. przez Sędziego-komisarza postanowienia o stwierdzeniu przyjęcia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki (sygn. akt XVIII GRs 1/19 (d. X GRs 8/16).

Zgodnie z treścią powyższego postanowienia, Sędzia-komisarz, na podstawie art. 120 ust. 1 i 2 prawa restrukturyzacyjnego, stwierdził, że w trybie głosowania pisemnego z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli, wierzyciele ACTION S.A. z siedzibą w Zamieniu przyjęli układ.

W dniu 27 lutego 2020 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji poinformował o otrzymaniu zawiadomienia o wyznaczeniu rozprawy w postępowaniu sanacyjnym ACTION S.A. w restrukturyzacji w przedmiocie zatwierdzenia układu na dzień 06.04.2020 r.

W dniu 24.03.2020 r. Emitent powziął wiadomość o odwołaniu rozpraw i posiedzeń jawnych w sprawach rozpoznawanych przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy do dnia 30 kwietnia 2020 r. W związku z tym odwołaniu uległa również rozprawa w postępowaniu sanacyjnym ACTION S.A. w restrukturyzacji w przedmiocie zatwierdzenia układu, wyznaczona na dzień 6.04.2020 r. Powyższe wynika z Zarządzenia nr 78/2020 Prezesa Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 23 marca 2020 r. w związku z zagrożeniem COVID – 19.

Spółka od momentu pierwszych doniesień na temat COVID-19 podejmowała działania zabezpieczające obrót w tym zwłaszcza w obrębie łańcucha dostaw. Wraz z odnotowanymi doniesieniami odnośnie pierwszych przypadków infekcji COVID-19 w Europie, Spółka zaczęła wdrażać procedury bezpieczeństwa sanitarnego oraz procedury pracy zdalnej. Dodatkowo Spółka dokonała ponownego przeglądu istniejących procedur oraz zaostrzyła je w tym zwłaszcza w zakresie kontroli procesów, przepływu informacji oraz w zakresie przepływów pieniężnych.

Pierwsze testy ww. zmian po wprowadzeniu przez Rząd RP stanu zagrożenia epidemicznego a następnie stanu epidemii wskazują, że Spółka jest wewnętrznie przygotowana do pracy w warunkach istniejących ograniczeń jednak potencjalne negatywne skutki COVID-19 i ich wpływ na dalsze wyniki wciąż są trudne do określenia. Szczegółowy opis działań został przedstawiony poniżej.

Zarząd ściśle monitoruje sytuację w związku z rozwojem pandemii COVID-19 i podejmuje działania zabezpieczające firmę i pracowników:

1. Wraz z początkiem marca 2020 w firmie wdrożono zasady higieny zgodnie z zaleceniami WHO w tym okresie:
  - a. Ustawiono płyny dezynfekujące.
  - b. Przeprowadzono edukację pracowników.
2. W kolejnym tygodniu wprowadzono kolejne zarządzenia takie jak:
  - a. Praca rotacyjna, aby zmniejszyć przepływ ludzi w firmie.
  - b. Test systemów do pracy zdalnej – w pierwszej fazie możliwość pracy zdalnej na poziomie 50 osób dziennie.
  - c. Wprowadzono dodatkowe zasady higieny i bezpieczeństwa takie jak m.in. dodatkowa dezynfekcja.
3. Aktualny etap zabezpieczenia ciągłości pracy:
  - a. Wprowadzenie nowych systemów pracy zdalnej –obecnie system działa stabilnie przy możliwości pracy zdalnej na poziomie 200 osób dziennie.
  - b. Wprowadzenie regularnej pełnej dezynfekcji magazynu.
  - c. Codzienna dezynfekcja palet towarowych i urządzeń na wejściu do magazynu.
  - d. Pomiar temperatury wszystkich osób wchodzących do budynku oraz przymusowa dezynfekcja rąk – pod kontrolą osoby nadzorującej.
  - e. Pracownicy łańcucha dostaw oraz serwisu wyposażeni zostali w produkty ochrony osobistej (maseczki, okulary, rękawiczki, kombinezony, przyłbice ochronne).
  - f. Wprowadzono bezwzględny zakaz dostępu do magazynu osób z zewnątrz oraz wyeliminowano wśród pracowników możliwość dojazdu komunikacją miejską.
  - g. Przeprowadzana jest codzienna edukacja mająca na celu podnieść poziom odpowiedzialności pracowników łańcucha dostaw.

Zbiór czynników zewnętrznych wpływający na ciągłość pracy firmy można podzielić na 2 grupy, negatywne i pozytywne:

1. Negatywne
  - a. Ryzyko związane z ewentualnym zawieszeniem działalności firm kurierskich.
  - b. Ryzyko związane z redukcją wyszkolonych pracowników łańcucha dostaw wynikające albo z kwarantanny albo z zarażenia – minimalny skład osobowy potrzebny do utrzymania ruchu to 30 osób. (aktualny skład 150 osób – nieobecnych 40).
  - c. Ryzyko zamknięcia granic dla przepływu towarów – aktualne obostrzenia w całej UE pozostawiają otwarte granice dla przepływu towarów.
  - d. Ryzyko zawieszenia spłat należności przez odbiorców Action.
  - e. Zwiększone ryzyko kursowe towarzyszące niespotykanej zmienności na rynku walutowym powodujące możliwość zanotowania zarówno nadzwyczajnych strat jak i zysków związanych dokonywanymi transakcjami w tym także transakcjami zabezpieczającymi ryzyko. W okresie rosnącej niepewności zmienna jest także skala tych zabezpieczeń. Spółka jednak na bieżąco uaktualnia ceny oferowanych towarów według bieżących kursów rynkowych w odniesieniu do towarów wycenianych w walutach obcych. Ponadto towary kupowane są głównie na przedpłaty a wysoka rotacja magazynu sprzyja niskiemu generowaniu różnic. W konsekwencji Spółka otwarta jest najbardziej na ryzyko niekorzystnych różnic kursowych w odniesieniu do należności walutowych jednocześnie kompensując część przedmiotowego ryzyka poprzez generowanie ponadprzeciętnych marż na sprzedaży dokonywanej w złotych polskich.
2. Pozytywne
  - a. Wzrost popytu na produkty związane z:
    - i. Pracą zdalną – notebooki, tablety, infrastruktura sieciowa.
    - ii. Organizacją czasu wolnego – produkty gamingowe, konsole, komputery, gry.
    - iii. Realizacją potrzeb, które zaspokajają usługi zewnętrzne - produkty kosmetyczne, produkty do produkcji żywności, półprodukty żywieniowe.
  - b. Niskie zaangażowanie Action we współpracę z sieciami handlowymi a wysokie z rozproszoną bazą resellerów – w związku z zamknięciem większości sieci handlowych zrobiło się miejsce na rynku dla resellerów u których obserwujemy wzrost sprzedaży i wzrost ilości obsługiwanych w Action – w pierwszych dniach ograniczeń wzrosły w zakresie ok 20%
  - c. Wzrost popytu ze strony sklepów internetowych.

- i. W Polsce – współpracujemy z większością sklepów internetowych i zauważamy wzrost ich zapotrzebowania na towar – jedyne ograniczenia dotyczą sklepów internetowych dużych sieci handlowych, mających dużą stacjonarną bazę kosztową powodującą wstrzymanie czasowe decyzji o płatnościach.
- ii. Za granicą - w EU współpracujemy z około 140 sklepami internetowymi gdzie zauważamy z dnia na dzień zwiększony popyt w związku z narzuconymi ograniczeniami w całej EU na handel stacjonarny.
- d. Dobra dostępność towarów i dwa różne kierunki cenowe.
  - i. Towar funkcjonujący na stoku w PL i EU – ceny spadają w związku z ograniczeniami narzuconymi na firmy, firmy pozbywają się towaru celem utrzymania płynności finansowej.
  - ii. Towar do produkcji - wzrost cen ze względu na wzrost kosztów produkcji, transportu, przenoszenia produkcji, ograniczonych zasobów produkcyjnych. Taka zmienność cen daje duże możliwości na rynku przy dobrym zarządzaniu stokiem i rotacją, i przy bardzo rozproszonej bazie klientów, która to baza daje stabilność sprzedaży.

Sytuacja jest bardzo szczegółowo monitorowana codziennie przez Zarząd Spółki i w razie potrzeby Zarząd koryguje istniejące zasady jej funkcjonowania, czemu w znacznym stopniu pomagają zmiany organizacyjne i procesowe wdrożone w trakcie realizacji procesu restrukturyzacyjnego.

Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty w 2020 r.

Zarząd przeprowadził analizę potencjalnego wpływu rozwoju pandemii COVID-19 na działalności Spółki w roku 2020. Przy założeniach spadku prognozowanego obrotu o ok 50% od miesiąca maja 2020 do końca roku oraz dopasowaniu do nowej sytuacji struktury kosztów Zarząd nie widzi zagrożenia w kontynuacji działalności. Jednocześnie Zarząd ma przygotowane narzędzia celem obniżenia kosztów w tym okresie oraz na wypadek przestoju firmy np. miesiąc – jest w stanie wznowić sprzedaż, produkcję i kontynuować działalność.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

**Piotr Bieliński**  
**Prezes Zarządu**

**Sławomir Harazin**  
**Wiceprezes Zarządu**

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Izabela Rutowicz**  
**Główna Księgowa**

Zamienie, dnia 27 marca 2020 r.