



SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ACTION S.A. W
RESTRUKTURYZACJI
za okres od 1 stycznia do
31 grudnia 2018

26 KWIETNIA 2019 ROKU

Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	5
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	6
III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	7
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	13
1. Informacje ogólne.....	13
2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności.....	15
Rzeczowe aktywa trwałe	27
Wartości niematerialne	27
Koszty finansowania zewnętrznego	27
Nieruchomości inwestycyjne	27
Utrata wartości aktywów niefinansowych	28
Instrumenty finansowe.....	28
Instrumenty pochodne	31
Zapasy.....	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
Kapitał akcyjny	31
Leasing.....	31
Świadczenia pracownicze	32
Rezerwy	32
Przychody ze sprzedaży	32
Koszty operacyjne	32
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	32
Koszty finansowe.....	33
Podatek dochodowy.....	33

Zysk/strata netto na akcję	33
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia	33
4. Połączenia jednostek.....	36
5. Umorzenie udziałów spółki zależnej	37
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	37
7. Przychody i koszty	37
8. Podatek dochodowy	39
9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	42
10. Zysk/strata na akcję.....	43
11. Dywidenda na akcję.....	43
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	44
13. Wartości niematerialne.....	46
14. Nieruchomości inwestycyjne	47
15. Aktywa finansowe	48
16. Zapasy	50
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51
18. Pochodne instrumenty finansowe	52
19. Pozostałe aktywa finansowe	52
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	54
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	55
23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	56
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60
25. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	61
26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	63
27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	65
28. Zarządzanie kapitałem	65
29. Instrumenty finansowe	66
30. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	74
31. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne.....	74
32. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	75
33. Struktura zatrudnienia	75
34. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	76
35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	77
36. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	77
do badania sprawozdań finansowych	77

37. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne.....	78
38. Transakcje z osobami zarządzającymi.....	78
39. Zdarzenia po dniu bilansowym	78

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze 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 2018 r. poz. 395 z późn. zmianami).

Roczne sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 31 grudnia 2018 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, 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 sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 26 kwietnia 2019 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 sprawozdania finansowego 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 sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 26 kwietnia 2019 r.

III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Wybrane dane finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 421 067	1 380 085	333 044	325 131
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	100 278	90 369	23 501	21 290
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-34 891	-47 871	-8 177	-11 278
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-35 210	-52 081	-8 252	-12 270
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 111	46 245	3 073	10 895
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69	1 041	-16	245
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 025	-113 973	-3 521	-26 851
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-1 983	-66 687	-465	-15 711
IX. Zysk/strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-2,08	-3,07	-0,49	-0,72
	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
X. Aktywa, razem	550 704	619 694	128 071	148 576
XI. Zobowiązania	451 782	485 438	105 066	116 387
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	5 697	0	1 366
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	451 782	479 741	105 066	115 021
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	98 922	134 256	23 005	32 189
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	394	407
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	5,83	7,92	1,36	1,90

*) Zysk/strata na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz Zysku/straty 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 sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące jednostkowego 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 2018 rok – 1 Euro = 4,2669 zł, za 2017 rok – 1 Euro = 4,2447 zł;
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2018 r. - 1 Euro = 4,3000 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 Euro = 4,1709 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
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000
01.01.2017 - 31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709

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
01.01.2018 - 31.12.2018	3,6227	3,3318	3,8203	3,7597
01.01.2017 - 31.12.2017	3,7439	3,4813	4,2271	3,4813

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
01.01.2018 - 31.12.2018	4,8142	4,7076	4,9383	4,7895
01.01.2017 - 31.12.2017	4,8457	4,7001	5,1975	4,7001

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	(7.2)	1 421 067	1 380 085
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7.3)	-1 320 789	-1 289 716
Zysk brutto ze sprzedaży		100 278	90 369
Koszty sprzedaży i marketingu	(7.3,7.4)	-88 499	-97 400
Koszty ogólnego zarządu	(7.3,7.4)	-27 978	-29 199
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(7.5)	12 051	3 220
Pozostałe koszty i straty	(7.6)	-30 743	-14 861
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-34 891	-47 871
Koszty finansowe	(7.7)	-290	-2 720
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		-35 181	-50 591
Podatek dochodowy	(8)	-29	-1 490
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		-35 210	-52 081
Inne składniki pełnego dochodu			
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-153	371
Podatek dochodowy		29	-70
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		-124	301
Całkowite dochody za okres		-35 334	-51 780
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy	(10)	-2,08	-3,07
Rozwodniony	(10)	-2,08	-3,07
Liczba akcji		16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji		16 957 000	16 957 000

Inne składniki pełnego dochodu dotyczą pozycji, które mogą być przeniesione do rachunku wyników.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(12)	156 103	163 076
Wartość firmy			0
Inne wartości niematerialne	(13)	7 651	8 495
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	3 545	3 545
Aktywa finansowe	(15)	330	11 901
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		12	297
		167 641	187 314
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	127 313	114 570
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	176 047	226 646
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	900
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	0	8 578
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	79 703	81 686
		383 063	432 380
Razem aktywa		550 704	619 694
KAPITAŁ WŁASNY			
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)	4 995	40 205
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(21.2)	0	124
Razem kapitał własny		98 922	134 256
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	0	5 697
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	0	0
		0	5 697
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	342 971	361 396
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	108 110	117 185
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(22)	701	1 160
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
		451 782	479 741
Razem zobowiązania		451 782	485 438
Razem pasywa		550 704	619 694

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1 696	62 231	40 205	30 000	124	134 256
Całkowite dochody ogółem			-35 210		-124	-35 334
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						0
Inne			0			0
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 696	62 231	4 995	30 000	0	98 922
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	92 178	30 000	-177	185 928
Całkowite dochody ogółem			-52 081		301	-51 780
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						0
Inne			108			108
Stan na 31 grudnia 2017 r.	1 696	62 231	40 205	30 000	124	134 256

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota

		okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto okresu obrotowego		-35 181	-50 591
Korekty:		48 292	96 836
Podatek dochodowy	(8)	29	0
Podatek dochodowy zapłacony		900	5 076
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7.3,12,13)	8 593	9 578
Zysk (Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		12 548	2 980
Przychody z tytułu odsetek	(7.5)	-1 767	-1 600
Koszty z tytułu odsetek	(7.7)	290	2 720
Pozostałe	(30)	-595	409
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(30)		
Zapasy		-12 743	42 703
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		59 462	85 214
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-18 425	-50 244
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 111	46 245
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 300	-615
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	56
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(31)	1 231	1 600
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-69	1 041
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		0	0
Splata kredytów i pożyczek		-12 526	-110 329
Wyplacone dywidendy	(11)	0	0
Odsetki zapłacone		-306	-1 093
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-2 193	-2 551
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-15 025	-113 973
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		-1 983	-66 687
Stan środków pieniężnych na początek okresu		81 686	148 373
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		79 703	81 686

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

1.1. Przedmiot działalności

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

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

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

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

1.2. Skład 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.

1.3.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 2018 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 sprawozdania finansowego 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%

1.4.Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 26 kwietnia 2019 r.

2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności

Zgodnie z Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION S.A. w restrukturyzacji z dnia 20 kwietnia 2010 roku począwszy od 1 stycznia 2010 r. Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.

2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.2. Kontynuacja działalności

Roczne 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 (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 – dalej: p.r.). 1 sierpnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec ACTION S.A. (obecnie ACTION S.A. w restrukturyzacji).

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody całej Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką Dominującą, kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 142 000 tys. zł w 2017 roku i 134 000 tys. zł w 2018 roku oraz analogicznie koszty zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 131 000 tys. zł. w 2017 roku oraz 124 000 tys. zł w 2018 roku. Ich wysokość zależy przede wszystkim od wartości realizowanych zamówień. Uwzględniając więc, że od otwarcia postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, została objęta zakazem płatności zobowiązań powstałych przed datą wszczęcia restrukturyzacji - przy jednoczesnym dalszym regularnym spływie należności bieżących, wykluczyć należy możliwość braku płynności finansowej Spółki.

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku posiada środki finansowe w kwocie 79 703¹ tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 176 047¹ tys. zł z terminami płatności od 15 do 120 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 127 313¹ tys. zł - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego.

¹ Zgodnie z Sprawozdaniem Finansowym ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

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

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

Spółka pozostaje w staraniach o pozyskiwanie nowych źródeł finansowania dłużnego.

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

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

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

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

Na koniec grudnia 2018 r. Spółka zabezpieczała finansowanie działalności ze środków własnych.

Na kredyt udzielony spółce LAPADO GmbH w likwidacji Emitent utworzył rezerwę z tytułu poręczenia kredytu w jego pełnej wysokości. Poręczony kredyt został jednak w części spłacony przez pożyczkobiorcę, w związku z czym aktualna wysokość zobowiązania Spółki z tego tytułu wynosi 1 740 tys. euro. Należność ta jest objęta układem z mocy prawa.

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

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

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

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

I. szacowany stopień zaspokojenia Wierzycieli Spółki:

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

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

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

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

1. potencjalne 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. Odnośnie zaś optymalizacji biznesowo-organizacyjnej Zarząd Emitenta podkreśla, że działania w tym zakresie prowadzi stale i w wykonaniu planu restrukturyzacyjnego oraz czynności tych nie zaniecha. Przy czym, pomimo tych działań i upływu 2 lat trwania postępowania sanacyjnego Spółka nie uzyskała nowego finansowania (w tym również w relacjach handlowych główną formą płatności jest przedpłata). Z tych też przyczyn Zarząd Spółki sceptycznie ocenia założenie, że Emitent osiągnie szacowany wskaźnik rotacji. Spółka dokonała bowiem w tym zakresie analiz i oceniła te możliwości na poziomie 18 dni (wobec 3 dni w pierwotnych założeniach i stanowiących rzeczywisty

wskaźnik od ponad roku), co zostało uwzględnione w zmodyfikowanym wariancie projekcji finansowych zawartych w Raporcie. Dalsze zwiększanie omawianego wskaźnika jest zatem – w ocenie Zarządu Spółki – działaniem oderwanym od realiów funkcjonowania Spółki i otoczenia rynkowego i tym samym z dużą dozą ryzyka nieosiągalności.

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

W dniu 30 marca 2018 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji poinformował, iż w dniu 30 marca 2018 r. podjął decyzję o przystąpieniu do przeglądu opcji strategicznych w przedmiocie współpracy inwestycyjnej dotyczącej spółki zależnej Emitenta - ACTION EUROPE GmbH. W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Emitenta dokonał oceny uwarunkowań rynkowych i form możliwej współpracy. Dla zapewnienia prawidłowej realizacji opisanych czynności Spółka prowadziła współpracę z doradcami: CridoCorporate Finance Sp. z o.o. oraz Crido Legal J. Ziółek i Wspólnicy Sp. k. Przedstawione przez potencjalnych inwestorów propozycje dotyczące współpracy bądź kupna ACTION EUROPE GmbH nie były ekonomicznie zasadne dla Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji. W dniu 17 września 2018 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu powyższego przeglądu opcji strategicznych wobec nieotrzymania satysfakcjonującej oferty od potencjalnego inwestora.

Z powyższych względów i mając na uwadze potrzebę realizacji postanowień Planu Restrukturyzacyjnego (w zakresie działań konsolidacyjnych Grupy Kapitałowej ACTION S.A.), Zarząd Spółki podjął w dniu 24 września 2018 r. decyzję o zamiarze rozwiązania ACTION EUROPE GmbH i przeprowadzenia jej likwidacji. W ocenie Zarządu, decyzja ta w obecnych okolicznościach stanowi najtrafniejszy sposób prowadzenia działań restrukturyzacyjnych z korzyścią dla Spółki i jej Wierzycieli. 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 wierzytelności 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 Sędziego – 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 Sędziemu – 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 sędziemu-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 sędziemu-komisarza nie później niż w terminie 7 dni od daty zawiadomienia go przez zarządcę masy sanacyjnej pod rygorem uznania wniosku za spóźniony;
- 4) w każdym etapie przeprowadzania głosowania ma prawo uczestniczyć przedstawiciel Rady Wierzycieli upoważniony przez Radę;
- 5) Zarządca masy sanacyjnej przedstawi sędziemu-komisarzowi nie później niż w terminie 3 miesięcy od daty stwierdzenia prawomocności niniejszego postanowienia w formie pisemnej wyniki głosowania nad propozycjami układowymi wraz z zebranymi kartami do głosowania oraz dowodami doręczenia dokumentów z punktów 2 i 3 postanowienia wierzycielom, którzy nie oddali głosu.

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

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

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

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

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

Od początku postępowania sanacyjnego do chwili sporządzania sprawozdania, według wiedzy Zarządu, doręczono do Spółki 25 sprzeciwów, na które Spółka udzieliła odpowiedzi, oraz zostało rozpoznanych osiem ze zgłoszonych sprzeciwów, z czego dwa w uznaniu Sędziemu-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 wiarytelności ujętej w spisie, jako przysługująca innemu wierzycielowi, w związku z czym, łączna suma spisu wiarytelności nie uległa zmianie.

Piąty sprzeciw dotyczył uznania wiarytelności zamieszczonej w spisie wiarytelności 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 wiarytelności objętych spisem wiarytelności 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 wiarytelność będąca przedmiotem zaskarżenia nie ulega zmianie w stosunku do jej zakresu wskazanego w spisie wiarytelności. W wyniku rozpoznania siódmego sprzeciwu Sędzia-komisarz orzekł o jego oddaleniu (sprzeciw dotyczył pominięcia wiarytelności w spisie w kwocie 117 tys. PLN). W ósmej sprawie postępowania również zostało umorzone wobec zawarcia przez strony ugody, a wiarytelność tego wierzyciela została uwzględniona w zakresie kwoty 1.259 tys. PLN.

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

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

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 31 grudnia 2019 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji wbrew woli Spółki. Potwierdzeniem tej tezy są w szczególności ww. uchwały Rady Wierzycieli z 25.09.2018 r. oraz orzeczenia Sądu z tej samej daty, które wskazują na zasadność prowadzenia postępowania sanacyjnego i przeprowadzenia głosowania nad układem. W świetle powyższych szacunków istnieje też możliwość, aby do ww. terminu doszło do zawarcia układu w postępowaniu sanacyjnym Spółki. Duże prawdopodobieństwo wystąpienia tego zdarzenia również stanowi okoliczność umożliwiającą przyjęcie poglądu o kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wobec powyższych założeń dotyczących terminów prowadzenia postępowania sanacyjnego, Zarząd uznaje, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy kontynuowanie działalności jest niezagrażone.

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

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

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

Pomimo strat netto uzyskiwanych w latach 2016-2018, prognozowane przepływy pieniężne (wpływy gotówki) umożliwią w pełni obsługę kosztów bieżących, finansowych oraz handlowych. Efektem czego na koniec okresu prognozy Spółka zgromadzi środki niezbędne do funkcjonowania oraz spłaty zadłużenia restrukturyzacyjnego.

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

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

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji, informuje, że gdyby założenia kontynuacji działalności okazały się niezasadne to sporządzone 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone przez Spółkę 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

Walutą funkcjonalną jednostki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

2.5.Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2018 roku oraz ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie Spółki:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,
 - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,

- o nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Ponadto Rada doprecyzowała Uzasadnienie Wniosków w taki sposób, że w przypadku modyfikacji zobowiązań finansowych niepowodujących ich usunięcia z bilansu należy je ponownie wycenić ujmując różnicę w wyniku finansowym (ta zmiana wchodzi z dniem wejścia w życie MSSF 9).

Do tej pory Spółka posiadała przede wszystkim aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynęła na wartość aktywów Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto Spółka posiada mniejszościowe udziały w nienotowanych spółkach, które do tej pory na podstawie MSR 39 są wyceniane w cenie nabycia. Zgodnie z MSSF 9 Spółka zakwalifikowała je do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej i dla wszystkich przyjęła, że będą wyceniane poprzez pozostałe całkowite dochody.

W zakresie analizy ryzyka kredytowego Spółka dokonała przeglądu oraz na tej podstawie oszacowania strat z portfela należności. W związku z toczącym się procesem sanacyjnym, oraz wynikającymi stąd działaniami restrukturyzacyjnymi, dane dotyczące należności mają wysoce nietypowy i nieporównywalny charakter, a jednocześnie Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem utraty wartości poprzez ubezpieczenie należności.

Zarząd Spółki podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Spółka dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe i stwierdziła, że efekt zastosowania nowego MSSF 9 ma nieistotny wpływ na sprawozdanie finansowe i nie ujęła skutków jego wprowadzenia w sprawozdaniu finansowym.

Klasa aktywów finansowych	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018
Aktywa trwałe: Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	324 324	instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	324 324
Aktywa obrotowe: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	313 827 223 563	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	313 827 223 563
Pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 578	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 578
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	81 686	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	81 686

Klasa zobowiązań finansowych	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018
Zobowiązania długoterminowe: Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 697 5 697	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 697 5 697
Zobowiązania krótkoterminowe: Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	369 192 117 185	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	369 192 117 185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	252 007	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	252 007

- Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli

nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii.

Zarząd Spółki podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 15 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych. Skutki wdrożenia standardu zostaną ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Ponadto Spółka zastosuje uproszczenie dla kontraktów zmieniających przed najwcześniejszym okresem porównywalnym polegające na uwzględnieniu tych zmian tak, jak gdyby były zawarte w kontrakcie od samego początku.

Po dokonanej analizie wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Spółka stwierdziła, że zmiany dla Spółki nie powodują zmiany bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018, a jedynie zmiany prezentacyjne przedstawione w poniższej tabeli:

		2018	2017
Przychody ze sprzedaży	było	1 422 563	1 380 511
	po zastosowaniu MSSF 15	1 421 067	1 380 085
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	było	-1 322 285	-1 290 142
	po zastosowaniu MSSF 15	-1 320 789	-1 289 716

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy. Co do zasady nie ma gwarancji wykraczających poza standardowe warunki obowiązujące na rynku. Spółka oferuje programy lojalnościowe dla części klientów. W ramach tych programów klienci otrzymują głównie rabaty. Rabaty te są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą. Sprzedając towar, Spółka w ramach ceny sprzedaży nie zapewnia obsługi posprzedażnej danego towaru.

Dla celów sprawozdania finansowego Spółka rozpoznaje przychody zaliczone do jednej kategorii, w której różne czynniki ekonomiczne mają łącznie podobny wpływ na umowy z klientami. Stosowane terminy płatności wahają się od 0 do 90 dni. W przypadku otrzymania przedpłat, zaliczek, przychody są ujmowane zgodnie z ogólną zasadą rozpoznawania przychodów opisaną powyżej.

Natomiast dla celów zarządczych Spółka stosuje dodatkowe kategorie dla podziału przychodów – region geograficzny oraz rodzaj dóbr. Zostały one opisane w pkt 5 i 6 Sprawozdania Zarządu z działalności.

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”
Rada MSR uregulowała trzy kwestie:
 - sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
 - klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,
 - modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Spółka stwierdziła, że zmiana standardu nie ma wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego MSSF 17) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.
Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:
 - korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
 - zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.

- Zmiany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
Zmiany wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”, w ramach których doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji.

Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej.

Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.

Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie ma wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka nie dokonuje częstych zmian przeznaczenia posiadanych nieruchomości.

- Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”
Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.
Spółka oceniła, że nowa interpretacja nie ma istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza istotnych transakcji, których zmiany dotyczą.

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 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 2018 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2018 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 16 „Leasing”
Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.
Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.
Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.
Spółka szacuje, że zastosowanie nowego standard spowoduje wzrost sumy bilansowej o 3 292 tys. złotych. Na koniec 2018 roku Spółka jest leasingobiorcą w około 70 umowach leasingu

operacyjnego, najmu i dzierżawy zawartych na okresy od 1 miesiąca do 5 lat. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana do 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). Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej 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 jego interpretacja zostanie prawdopodobnie 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. Spółka 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.

Spółka szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- 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.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- 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.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe w sposób istotny, ponieważ nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

Spółka 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 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.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 ujednolicenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Spółka 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 sprawozdanie finansowe Spółki

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

2.6. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

2.7. 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 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.

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje 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, Spółka oszacowuje 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.

Spółka 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 - ustalone 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.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami w kapitale należą instrumenty pochodne (Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń).

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe

przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbicia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami w kapitale należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej, inne niż instrumenty pochodne, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości

godziewej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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. Spółka 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

Kapitał podstawowy Spółki jest 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

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Przedmiot leasingu finansowego i zobowiązania z tytułu leasingu są wykazywane i wyceniane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe rozliczane są na spłatę rat kapitałowych i kosztów odsetek ujmowanych bezpośrednio w ciężar kosztów finansowych. Podział na część odsetkową i zmniejszenie z tytułu leasingu dokonany jest tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego, środki trwałe, podlegają amortyzacji według zasad stosowanych do własnych składników majątku.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu.

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

Ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Co do zasady nie ma gwarancji wykraczających poza standardowe warunki obowiązujące na rynku. Spółka oferuje programy lojalnościowe dla części klientów. W ramach tych programów klienci otrzymują głównie rabaty. Rabaty te są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą. Sprzedając towar, spółka w ramach ceny sprzedaży nie zapewnia obsługi posprzedażnej danego towaru.

Koszty operacyjne

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

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

3.3. Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka 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 uchyleniem decyzji organu pierwszej instancji, o czym Spółka pisze poniżej, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 r.

W związku z jedną z zakończonych kontroli w zakresie podatku VAT za grudzień 2008 r., której wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł. (wraz z zapłaconymi odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 6 889 tys. zł.), Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 13.04.2018 r. (wydanym po ponownym rozpoznaniu sprawy w wyniku wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z 18.12.2017 r.) uchylił w całości decyzję Izby Skarbowej o utrzymaniu w mocy decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej. Następnie, decyzją z dnia 3.12.2018 r., Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uchylił w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 13.03.2014 r. a sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej oraz ujęła je w wyniku finansowym. W związku z uchyleniem powołanej decyzji organu pierwszej instancji i niewydaniem nowej decyzji w terminie 3 miesięcy, uprzednio zapłacona przez Spółkę kwota podatku wraz z zapłaconymi odsetkami została zwrócona Spółce – zgodnie z art. 77§4 ustawa Ordynacja podatkowa. Przy czym postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

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

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

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

Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka zawiązała podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.). Od niniejszej decyzji złożone zostało odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, który decyzją z dnia 14.03.2018 r. utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję organu pierwszej instancji. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r. a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok nie jest prawomocny.

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

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

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

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

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

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

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

Spółka zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i wysokimi standardami współpracy. W ocenie Spółki, okoliczności te potwierdzają ostatnio otrzymane ww. wyniki kontroli oraz powołany wyżej wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z

13.03.2019 r. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonego postępowania kontrolnego i postępowań odwoławczych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie. Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte postępowaniem kontrolnym oraz postępowaniami po zaskarżeniu decyzji podatkowych oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne zobowiązania mogące powstać w konsekwencji tychże postępowań są objęte układem z mocy prawa. Wartość potencjalnych zobowiązań wynikających z trwającego postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego nie jest możliwa do oszacowania.

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

3.5. Świadczenia pracownicze

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

3.6. Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (wycena bonusów i rezerw)

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

3.7. Rezerwy

Zasady ujmowania rezerw opisane są w pkt 2.7 *Stosowanych zasad rachunkowości*.

3.8. Zapasy

Spółka 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.

3.9. 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

W okresie objętym raportem nie wystąpiło połączenie jednostek.

5. Umorzenie udziałów spółki zależnej

W okresie objętym raportem nie wystąpiło umorzenie udziałów spółki zależnej.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Od 1 stycznia 2010 roku 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 Spółki 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 95% wartości generowanych przez Spółkę;
- 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 Spółki jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

7. Przychody i koszty

7.1. Sezonowość sprzedaży

Spółka 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.

7.2. Przychody ze sprzedaży

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

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	21 751	20 401
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 399 316	1 359 684
	1 421 067	1 380 085

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Przychody ze sprzedaży – rynek krajowy	821 520	831 306
Przychody ze sprzedaży – rynek zagraniczny	577 796	528 378
	1 399 316	1 359 684

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Spółki wykazuje duże rozproszenie. W 2018 roku został przekroczony próg 10% udziału w sprzedaży ogółem, tylko w przypadku jednego kontrahenta, do którego udział sprzedaży stanowił 14,1% udziału w sprzedaży ogółem. W przypadku opisanego kontrahenta nie występują formalne powiązania z Emitentem.

W odniesieniu do zakupów nie został przekroczony próg 10% udziału w przypadku żadnego z kontrahentów.

7.3.Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	8 593	9 578
Koszty świadczeń pracowniczych	46 468	49 723
Zużycie materiałów i energii	6 903	6 367
Usługi obce	45 045	45 477
Podatki i opłaty	1 618	1 874
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	6 980	10 552
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	444	632
Inne koszty rodzajowe	426	2 396
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	1 320 789	1 289 716
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-151	-5 346
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	1 437 266	1 416 315

7.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Wynagrodzenia	39 244	42 183
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 224	7 540
	46 468	49 723

7.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	648
Przychody z tytułu odsetek	1 767	1 600
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	467	453
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	7 598	39
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	1 134	45
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	0	68
Pozostałe przychody	1 085	317
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych	0	50
	12 051	3 220

7.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	52	0
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	306
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	450	631
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	16 557	732
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących udzielonych pożyczek	433	2 225
Koszty z tytułu spisania należności	35	539
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	777	9 282
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	11 571	0
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	0
Koszty z tytułu postępowania spornego	330	333
Pozostałe koszty	46	103
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	492	710
	30 743	14 861

7.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	182	934
Odsetki z tytułu leasingu	108	159
Odsetki z tytułu obligacji	0	1 627
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
	290	2 720

8. Podatek dochodowy

	Za okres	Za okres
	1.01.2018 –31.12.2018	1.01.2017 –31.12.2017
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	29	1 490
	29	1 490

8.1.Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 915	4 712
	4 915	4 712
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	4 915	4 712
	4 915	4 712
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	0	0

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

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	0	1 560
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-29	-1 490
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	29	-70
Stan na koniec okresu	0	0

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	Strata podatkowa	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r. według stawki 19%	0	617	56	220	0	3 520	299	4 712
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-29	-29	-56	-87	0	375	0	174
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	29							29
Stan na 31 grudnia 2018 r. według stawki 19%	0	588	0	133	0	3 895	299	4 915
Stan na 1 stycznia 2017 r. według stawki 19%	724	1 792	8 087	251	0	0	299	11 153
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-695	-1 175	-8 031	-31	0	3 520	0	-6 412
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-29							-29
Stan na 31 grudnia 2017 r. według stawki 19%	0	617	56	220	0	3 520	299	4 712

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r. według stawki 19%	1 147	0	1 033	2 532	0	4 712
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-330	0	458	75	0	203
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego						
Stan na 31 grudnia 2018 r. według stawki 19%	817	0	1 491	2 607	0	4 915
Stan na 1 stycznia 2017 r. według stawki 19%	67	33	7 067	2 426	0	9 593
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	1 039	-33	-6 034	106	0	-4 922
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	41					41
Stan na 31 grudnia 2017 r. według stawki 19%	1 147	0	1 033	2 532	0	4 712

8.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-35 181	-50 591
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	-6 684	-9 612
Koszty trwale i przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koszty podatkowe nie księgowe	28 954	-30 481
Przychody trwale i przejściowo nie stanowiące przychodów podatkowych, od których nie rozpoznano rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, przychody podatkowe nie księgowe	-12 480	16 910
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których rozpoznano aktywy z tytułu odroczonego podatku	1 974	18 347
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	0	0
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku	0	37 973
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	-16 733	-7 842
Obniżenia, zwolnienia	0	0
Efekt rachunkowości zabezpieczeń - rozliczony przez kapitał	-153	0
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-29	-1 490

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Spółka tworzy fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego.

	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017
Aktywa ZFŚS	76	86

Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	313	378
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-389	-464
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	0	0

10. Zysk/strata na akcję

	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017
Zysk/strata przypadająca akcjonariuszom Spółki	-35 210	-52 081
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 957 000	16 957 000
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-2,08	-3,07

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 01.01.2018 do 31.12.2018: $-35\,210 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -2,08 \text{ zł}$

Strata na akcję za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017: $-52\,081 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -3,07 \text{ zł}$

Rozwodniona strata na akcję za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018: $-35\,210 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -2,08 \text{ zł}$

Rozwodniona strata na akcję za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017: $-52\,081 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -3,07 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 r. oraz 01.01.2017 – 31.12.2017 r. została powiększona o emisję 347 000 akcji serii C zarejestrowaną w KRS 10 lutego 2016 r.

11. Dywidenda na akcję

W roku 2017 Spółka poniosła stratę.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. 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
Stan na 1 stycznia 2018 r.								
Wartość brutto	10 723	156 339	60 621	5 634	3 567	4 115	331	241 330
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-27 508	-38 496	-5 634	-3 136	-3 480	0	-78 254
Wartość netto	10 723	128 831	22 125	0	431	635	331	163 076
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	0	330	115	0	68	-412	101
Nabycie	0	0	783	0	27	57	429	1 296
Zbycie i likwidacja	0	-1 757	-486	0	-108	-590	0	-2 941
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-3 871	-3 282	-42	-173	-278	0	-7 646
Inne zmiany	0	1 182	337	0	108	590	0	2 217
Stan na 31 grudnia 2018 r.								
Wartość brutto	10 723	154 582	61 248	5 749	3 486	3 650	348	239 786
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-30 197	-41 441	-5 676	-3 201	-3 168	0	-83 683
Wartość netto	10 723	124 385	19 807	73	285	482	348	156 103

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 25 955 tys. zł.

Spółka dokonała oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych.

Analiza nie wykazała potrzeby dostosowania (wydłużenia) okresów użytkowania.

Wartość bilansowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 9 962 tys. zł.

12.2.Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.								
Wartość brutto	10 723	158 848	60 566	5 634	3 854	4 671	636	244 932
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-25 346	-34 307	-5 521	-3 239	-3 428	0	-72 841
Wartość netto	10 723	133 502	25 259	113	615	1 243	636	172 091
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	40	399	0	0	72	-305	206
Zbycie i likwidacja	0	-2 549	-344	0	-287	-628	0	-3 808
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-4 231	-3 560	-113	-184	-432	0	-8 520
Inne zmiany	0	2 069	371	0	287	380	0	3 107
Stan na 31 grudnia 2017 r.								
Wartość brutto	10 723	156 339	60 621	5 634	3 567	4 115	331	241 330
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-27 508	-38 496	-5 634	-3 136	-3 480	0	-78 254
Wartość netto	10 723	128 831	22 125	0	431	635	331	163 076

13. Wartości niematerialne

13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2018 do 31.12.2018 r.

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r.						
Wartość brutto	597	18 705	439	21 164	71	40 976
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-387	-10 614	-316	-21 164	0	-32 481
Wartość netto	210	8 091	123	0	71	8 495
<i>Zmiany w roku</i>						
Przemieszczenia	0	21	0	0	0	21
Nabycie	0	0	3	0	-21	-18
Zbycie i likwidacja	0	-79	0	0	-4	-83
Amortyzacja (nota 7.3)	-100	-810	-37	0	0	-947
Odwrocenie amortyzacji	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	183	0	0	0	183
Stan na 31 grudnia 2018 r.						
Wartość brutto	597	18 830	442	21 164	46	41 079
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-487	-11 424	-353	-21 164	0	-33 428
Wartość netto	110	7 406	89	0	46	7 651

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 29 279 tys. zł.

Spółka dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych.

Analiza nie wykazała potrzeby dostosowania (wydłużenia) uprzednio przyjętych okresów użytkowania.

Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

13.2. Wartości niematerialne – dane za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.						
Wartość brutto	597	17 839	358	21 164	0	39 958
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-268	-9 714	-277	-21 164	-0	-31 423
Wartość netto	329	8 125	81	0	0	8 535
<i>Zmiany w roku</i>						
Przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	159	81	0	235	475
Zbycie i likwidacja	0	20	0	0	0	20
Amortyzacja (nota 7.3)	-119	-900	-39	0	0	-1 058
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	687	0	0	-164	523
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Wartość brutto	597	18 705	439	21 164	71	40 976
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-387	-10 614	-316	-21 164	0	-32 481
Wartość netto	210	8 091	123	0	71	8 495

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 2018 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 189 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

Inwestycje bezpośrednie Spółki

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	Wartość bilansowa
SFK Sp. z o. o. w upadłości	Kraków	działalność reklamowa	zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%	0
ACTION ENERGY Sp. z o. o.	Kraków	handel hurtowy wyrobów metalowych	powiązana	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	nie podlega konsolidacji	03.09.2009 r.	18,84%	18,84%	324
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%	0
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 %	0
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%	6
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%	0

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

LAPADO Handelsgesellsch aft GmbH in Liquidation	Poczd dam (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%	0
ACTIONMED Sp. o.o.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym i akcesoriami medycznymi	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	19.12.2014 r.	100%	100%	0
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%	0

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

Aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Wartość aktywów finansowych na początek okresu	11 901	11 901
Nabycie	0	0
Sprzedaż	0	-701
Utworzenie odpisu aktualizującego	-11 571	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego	0	701
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	330	11 901

15.1.Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-6 469	-7 170
Utworzony	-11 571	0
Wykorzystany	0	701
Rozwiązany	0	0
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-18 040	-6 469

W okresie sprawozdawczym utworzone zostały odpisy:
10 950 tys.zł ACTION EUROPE GmbH in Liquidation
319 tys. Zł ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD
302 tys. Zł ACTIONMED Sp. o.o.

16.Zapasy

	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	0	0
Towary	131 249	118 657
Zaliczki na dostawy	0	0
	131 249	118 657
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-3 936	-4 087
Zapasy	127 313	114 570

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-4 087	-9 433
Utworzony (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	0	0
Wykorzystany (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	0	5 346
Rozwiązany (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	151	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-3 936	-4 087

Rozwiązanie 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

	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	203 481	237 695
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	1 298	2 075
Inne należności finansowe	0	0
Inne należności niefinansowe	15	14
Rozliczenia międzyokresowe czynne	737	1 008
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	205 531	240 792
Odpis aktualizujący wartość należności	-29 484	-14 146
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	176 047	226 646

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. Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-14 146	-13 658
Utworzony	-18 722	-1 211

Wykorzystany	1 219	244
Rozwiązany	2 165	479
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-29 484	-14 146

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.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu nie istnieje dodatkowe ryzyko ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

18. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Kontrakty forward	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0

Zobowiązania finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Kontrakty forward	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0

Walutowe kontrakty terminowe typu forward zawierane na okresy od 1 do 90 dni obejmują w szczególności zakup waluty (EUR i USD) i pełnią funkcji zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w notce 29 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe		
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
	0	0
Krótkoterminowe		
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	21 295	21 295
Splacone pożyczki wraz z odsetkami	-8 254	0
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-13 041	-12 717

	0	8 578
Pozostałe aktywa finansowe	0	8 578

W okresie sprawozdawczym ACTION S.A. w restrukturyzacji nie udzieliła żadnych pożyczek. Spłacone zostały dwie pożyczki udzielone w 2014 rok spółce zależnej ACTION EUROPE GmbH w łącznej kwocie 8 254 tys. zł.

19.1. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-12 717	-10 492
Utworzony	-433	-2 225
Wykorzystany	109	0
Rozwiązany	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-13 041	-12 717

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	89	246
Środki pieniężne w banku	79 614	81 440
- w tym o ograniczonym dysponowaniu	8 862	6 935
- w tym na rachunkach VAT	88	0
	79 703	81 686

21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

21.1. Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)				na dzień 31.12.2018		(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	25.06.1996r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006r.	18.08.2005r.
C	na okaziciela	zwykłe	Brak	200 000	20 000	gotówka	04.12.2013r.	01.01.2013r.
C	na okaziciela	zwykłe	Brak	347 000	34 700	gotówka	10.02.2016r.	10.02.2016r.
Liczba akcji				16 957 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 695 700			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

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:

a) 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.

b) zmiany rodzaju akcji z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

a) 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. w restrukturyzacji 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 o emisję 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

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy, w tym:	105 836	157 917
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231
Kapitał rezerwowy	30 000	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-3 400	-3 400
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	-35 210	-52 081
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	124
	97 226	132 560

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 4 154 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 30 września 2011 r. NWZA Spółki 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 2011 r., 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.

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.

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

22.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2018	31.12.2017
Odprawy emerytalno – rentowe	45	66
Świadczenia urlopowe	656	1 094
	701	1 160
w tym:		
- zobowiązania krótkoterminowe	701	1 160

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

	31.12.2018	31.12.2017
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku	1 160	1 472
Koszty bieżącego zatrudnienia	-459	-312
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	0	0
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	0	0
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na koniec roku, w tym:	701	1 160
Koszty bieżącego zatrudnienia	-459	-312

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2018 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

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	0	989
Obligacje	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	4 708
	0	5 697
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	0	11 537
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji objęte układem	103 199	103 200
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 911	2 448
	108 110	117 185
Razem	108 110	122 882

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	108 110	117 185
W okresie od 1 do 5 lat	0	5 697
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	108 110	122 882

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

	31.12.2018	31.12.2017
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	4 965	2 575
W okresie od 1 do 5 lat	0	4 744
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 965	7 319
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	54	163

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych

W okresie 1 roku	4 911	2 448
W okresie od 1 do 5 lat	0	4 708
Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 911	7 156

Obowiązujące umowy leasingu

30 grudnia 2013 r. została zawarta umowa leasingowa, której przedmiotem jest automatyka magazynowa. Umowa obowiązuje od momentu protokolarnego odbioru uruchomionej automatyki, tj. od dnia 20 kwietnia 2015 r. Wartość przedmiotu leasingu 2 899 tys. EUR. Okres obowiązywania umowy 4 lata.

08 sierpnia 2014 r. została zawarta umowa leasingowa , której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 57 tys. zł. Okres obowiązywania umowy 48 miesięcy.

21 sierpnia 2014 r została zawarta umowa leasingowa, której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 126 tys. zł. Okres obowiązywania umowy 48 miesięcy.

02 października 2014 r. została zawarta umowa leasingowa , której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 57 tys. zł. Okres obowiązywania 48 miesięcy.

05 listopada 2015 r. została zawarta umowa leasingowa, której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 140 tys. zł. Okres obowiązywania 36 miesięcy.

Obowiązujące umowy dotyczące linii na gwarancje i akredytywy.

W 2018 roku zawarty został Aneks nr 2 do Umowy nr 2017/149/DDF z Bankiem Polską Kasą Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o otwarciu 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 10 000 000,00 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, z zastrzeżeniem, że kwota Limitu Linii w okresie dostępności Limitu Linii może być wielokrotnie podwyższana do maksymalnej łącznej wysokości 21 000 000,00 zł oraz obniżana do łącznej wysokości 1 000 000,00 zł na podstawie pisemnego wniosku Zleceniodawcy o zmianę kwoty Limitu Linii sporządzonego według wzoru ustalonego przez strony. Zmiana kwoty Limitu Linii w opisanym powyżej trybie nie wymaga podpisania aneksu do Umowy. 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 2019 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 2020 roku, dla gwarancji na rzecz CERN - maksymalnie 36 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 31 stycznia 2022 roku, dla Akredytyw - maksymalnie 3 miesiące i nie może wykraczać poza dzień 30 kwietnia 2019 roku.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym	237 260	252 007
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	85 790	91 805
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	19 921	17 584
	342 971	361 396
Razem	342 971	361 396

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.

Spółka traktuje zaproponowane w Planie restrukturyzacyjnym warunki spłaty zobowiązań za nieaktualne w chwili obecnej. Wynika to przede wszystkim z wyników raportu KPMG z 25.04.2018 r. oraz zaktualizowanych prognoz Spółki z 24.10.2018 r. Spółka, po uzgodnieniu zasadniczych warunków spłaty zobowiązań z większością Wierzycieli, aktualnie przygotowuje nowe propozycje układowe.

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

W związku z otrzymaniem decyzji i protokołów UKS szczegółowo opisanych w *Nocie 3.4 Podatki* Spółka zaliczyła w koszty łączną kwotę 76 889 tys. zł.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Wierzytelności		
objęte układem z mocy prawa	379 290	349 810
nie objęte układem	0	77 293
warunkowe	0	35 534
zabezpieczone	0	12 526
sporne *)	42 292	135 343
Razem wierzytelności	421 582	610 506

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

	31.12.2018	31.12.2017
Wierzytelności		
objęte układem z mocy prawa, w tym:		
ujęte w księgach jako zobowiązania pozabilansowe	0	12 852
ujęte w księgach	379 290	336 958
Razem wierzytelności objęte układem	379 290	349 810

Istotne zmiany w zakresie wierzytelności w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. wynikają z następujących okoliczności: a) spłaty przez Spółkę wierzytelności nie objętych układem (zabezpieczonych rzeczowo); b) zatwierdzenia spisu wierzytelności w postępowaniu sanacyjnym (na podstawie czego zakres wierzytelności spornych ogranicza się do wierzytelności zaskarżonych sprzeciwem albo w innym trybie); c) nieziszczenia się warunków w odniesieniu do wierzytelności warunkowych.

Wartość przedmiotu zaskarżenia doręczonych sprzeciwów wynosi 129 377 tys. zł., w tym wartość przedmiotu sporu sprzeciwów nie rozpoznanych wynosi 42 292 tys. zł. Ponadto, Spółka rozpoznała wierzytelności z tytułu decyzji ostatecznych w kwocie 40 432 tys. zł.

25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 6 880 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym ACTION S.A. w restrukturyzacji, wynosiły na dzień 31 grudnia 2018 r. 11 995 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2017 r. 60 761 tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1. Należności warunkowe	6 880	10 850
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 880	10 850
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 880	10 850
2. Zobowiązania warunkowe	11 995	60 761
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	51 235
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	51 235
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 995	9 526
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 995	9 526
- akredytywy	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	18 875	71 611

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 11 995 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (367 tys. USD) 1 276 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (155 tys. EUR) 667 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,

Gwarancje bankowe na łączną kwotę 6 950 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.

Spółka dochodzi również na drodze sądowej należności od jednego z banków w kwocie 174 446 tys. zł tytułem odszkodowania. Pozwany bank nie uznaje roszczenia. Postępowanie zostało wszczęte w kwietniu 2017 r. Wobec Spółki prowadzone jest również postępowanie sądowe z powództwa cywilnego jednego z kontrahentów, którego wierzytelności są objęte układem i zamieszczone w spisie wierzytelności. Wierzyciel ten kwestionuje przeciwstawne wierzytelności Spółki przy czym nie wniósł sprzeciwu od spisu wierzytelności i aktualnie dochodzi swych roszczeń w opisanym trybie. Wartość roszczeń objętych sporem to kwota 3.872 tys. zł. Postępowanie wszczęte zostało w październiku 2017 r. W związku z zawarciem przez strony ugody w postępowaniu mediacyjnym postępowanie sądowe w tej sprawie zostało umorzona. Uzgodniona przez strony w ugodzie wysokość ww. wierzytelności wyniosła 2.926 tys. zł.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka oczekuje na dalsze działania organu podatkowego pierwszej instancji w związku z pozytywnym rozstrzygnięciem Naczelnego Sądu Administracyjnego z grudnia 2017 r. i Wojewódzkiego Sadu Administracyjnego w Warszawie (uchylającego decyzję Dyrektora Izby Skarbowej) z kwietnia br. oraz decyzją z dnia 3.12.2018 r., (jej mocą Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uchylił w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 13.03.2014 r). dotyczącymi podatku VAT za grudzień 2008 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 6 889 tys. zł.), Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z ww. pozytywnymi wyrokami sądów. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej oraz ujęła je w wyniku finansowym. W związku natomiast z uchyleniem powołanej decyzji organu pierwszej instancji i niewydaniem nowej decyzji w terminie 3 miesięcy, uprzednio zapłacona przez Spółkę kwota podatku wraz z odsetkami została zwrócona – zgodnie z art. 77§4 ustawa Ordynacja podatkowa. Przy czym postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

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

Ponadto Spółka wniosła również skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na ostateczne decyzje organów podatkowych dotyczące podatku od towarów i usług za okresy: a) styczeń i luty 2013 r. (wartość przedmiotu sporu 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.). Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r. a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok nie jest prawomocny.; b) od sierpnia do grudnia 2010 r. (wartość przedmiotu sporu w kwocie 3 442 tys. złotych). Wyrokiem z dnia 12.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20.04.2018 r. Spółka nie zgadzając się z tym rozstrzygnięciem zaskarży je do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

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

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

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

26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

1. Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy Spółką a podmiotami zależnymi oraz stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	922	5 402
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	70 797	157 454
	71 719	162 856

Zakup pochodzący od jednostek powiązаныch

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Zakup usług	2 966	1 141
Zakup towarów i materiałów	18 133	11 573
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	50	0
	21 149	12 714

Przychody finansowe

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Odsetki	147	774
Otrzymane dywidendy	0	0
	147	774

Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Odsetki	0	0
	0	0

Należności od podmiotów powiązаныch

	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 336	53 476
Pozostałe należności	0	0
Należności krótkoterminowe (brutto)	14 336	53 476
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe (netto)	14 336	53 476

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 223	121
Pozostałe zobowiązania	0	0
Suma	3 223	121

2. Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi osobowo, oraz innymi nie objętymi konsolidacją.

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

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. *)	1	0	0	110
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
Suma	2 092	130	5 819	208

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 1.01.2017 - 31.12.2017

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	2	0	0	174
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	0	0	162
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	1 260	130	2 427	10 569
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	1 262	130	2 427	10 905

*) 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.

27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka 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 Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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 Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały opisane w pkt 2.7 *Stosowane zasady rachunkowości*.

28. Zarządzanie kapitałem

Spółka 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 Spółka 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.

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	98 922	134 256
Minus: Wartości niematerialne	-7 651	-8 495
Wartość netto rzeczowych aktywów	91 271	125 761
Suma bilansowa	550 704	619 694
Wskaźnik kapitału własnego	0,2	0,2
Zysk z działalności operacyjnej	-34 891	-47 871
Plus: amortyzacja	8 593	9 578
EBITDA	-26 298	-38 293
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	28 407	41 196
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła Finansowania netto/EBITDA	-1,1	-1,1

29. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	31.12.2018		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	324	324	0	0	324	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności								0
Pożyczki								
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	324	324			324			
Aktywa finansowe obrotowe	253 715	253 715	0	0	0	0	174 012	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	174 012	174 012					174 012	
Pożyczki	0	0						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 703	79 703						
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	0	0					0	
Razem	254 039	254 039	0	0	324	0	174 012	0

Na dzień 31.12.2010 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty były prezentowane w pozycji „Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie - pożyczki i należności”. Jednakże z uwagi na brak jednoznacznych wytycznych Spółka nie zalicza obecnie środków pieniężnych do żadnej z kategorii instrumentów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności pomniejszone są o należności publicznoprawne oraz rozliczenia międzyokresowe czynne.

Zobowiązania finansowe

	31.12.2018		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0			0	
Kredyty i pożyczki	0	0			0	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						
Zobowiązania krótkoterminowe	345 370	345 370		0	345 370	
Kredyty i pożyczki	108 110	108 110			108 110	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	237 260	237 260			237 260	
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0		0	0	
Razem	345 370	345 370		0	345 370	

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania pomniejszone są o zobowiązania publicznoprawne oraz rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów.

Hierarchia wartości godziwej

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

	31.12.2018	31.12.2017
	Poziom 2	Poziom 2
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Razem	0	0

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2017 roku również nie występowały).

Poziom II

Do poziomu II Spółka kwalifikuje należności lub zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wartości godziwej instrumentów spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń zalicza się, w części efektywnej do kapitałów własnych Spółki, 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 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu III (w 2017 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 1.01.2018 – 31.12.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017
Odsetki od należności i pożyczek	1 767	1 600
	1 767	1 600

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Kredyty krótko i długoterminowe	182	934
Odsetki z tytułu leasingu	108	159
Odsetki z tytułu obligacji	0	1 627
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
	290	2 720

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0
- przeznaczone do obrotu	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 767	1 600
Otrzymane dywidendy		
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Kredyty i pożyczki	182	934
Leasing finansowy	108	159
Odsetki z tytułu obligacji	0	1 627
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
	1 477	-1 120

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

Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Pożyczki i należności	- 16 990	-2 957
	-16 990	-2 957

Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółce mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym. Spółka 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 Spółkę 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. Spółka ubezpiecza wszystkie należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych oraz 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 Spółka 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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	203 496	237 709
Udzielone pożyczki	13 041	21 295
	<u>216 537</u>	<u>259 004</u>

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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	129 357	185 336
Przeterminowane	74 139	52 373
1-30 dni	19 754	22 610
31-180 dni	26 675	9 594
181-365 dni	4 208	2 051
powyżej 1 roku	23 502	18 118
	<u>203 496</u>	<u>237 709</u>

Odpisy aktualizujące

Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	29 484	14 146
1-30 dni	0	0
31-180 dni	17 125	0
181-365 dni	134	0
powyżej 1 roku	12 225	14 146
	29 484	14 146

Wartość netto

Nieprzeterminowane	129 357	185 336
Przeterminowane	44 655	38 227
1-30 dni	19 754	22 610
31-180 dni	9 550	9 594
181-365 dni	4 074	2 051
powyżej 1 roku	11 277	3 972
	174 012	223 563

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki 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

Spółka 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.

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

Z uwagi na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, zmiany wartości godziwej kontraktów forward ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie wystąpienia przepływów pieniężnych będących przedmiotem zabezpieczeń.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności w walutach obcych wynosiły 115 770 tys. zł, co stanowiło 67 % należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności w walutach obcych wynosiły 147 598 tys. zł, co stanowiło 66% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności w walucie USD stanowiły 6% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności w walucie USD stanowiły 4% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 83 439 tys. zł, co stanowiło 35% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 68 889 tys. zł, co stanowiło 27% 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 2018

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	24 274	3 205
Pożyczki	0	0
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	24 274	3 205
Zobowiązania handlowe	-5 864	-14 352
Kredyty	-1 109	0
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-6 973	-14 352
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	0	0
Ekspozycja netto	17 301	-11 147

31 grudnia 2017

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	33 139	2 694
Pożyczki	2 007	0
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	35 146	2 694
Zobowiązania handlowe	-4 144	-12 836
Kredyty	-1 660	0
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-5 804	-12 836
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	0	0
Ekspozycja netto	29 342	-11 142

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
EUR/PLN	4,3000	4,1709
USD/PLN	3,7597	3,4813

Analiza wrażliwości

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

	31.12.2018	31.12.2017
EUR	-3 720	-6 119
USD	2 095	1 765
	-1 624	-4 354

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

Spółka 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

	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty zmiennie procentowe		
Aktywa finansowe	79 614	81 440
Zobowiązania finansowe	-108 110	-122 882
	-28 496	-41 442

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 2017 r.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
31 grudnia 2018				
Aktywa zmiennie procentowe	398	-398		
Zobowiązania zmiennie procentowe	-541	541		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<i>-142</i>	<i>142</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podatek 19 %	-27	27		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<i>-115</i>	<i>115</i>		
31 grudnia 2017				
Aktywa zmiennie procentowe	407	-407		
Zobowiązania zmiennie procentowe	-614	614		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<i>-207</i>	<i>207</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podatek 19 %	-39	39		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<i>-168</i>	<i>168</i>		

Spółka 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 1.01.2018 –31.12.2018	Za okres 1.01.2017 –31.12.2017
Zysk/strata netto roku obrotowego	-35 181	-50 591
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 8)	29	0
– Podatek dochodowy zapłacony	900	5 076
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 7.3,12,13)	8 593	9 578
– (Zyski) strata z działalności inwestycyjnej, w tym:	12 548	2 980
Odpisy aktualizujące	11 571	2 944
(Zyski) straty ze likwidacji aktywów niefinansowych	492	711
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	52	0
Pozostałe	433	-675
– Koszty z tytułu odsetek (nota 7.6)	290	2 720
– Przychody z tytułu odsetek (nota 7.5)	-1 767	-1 600
– Pozostałe, w tym:	-595	409
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-153	371
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	0	306
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-459	-312
Pozostałe korekty	17	44
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-12 743	42 703
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 462	85 214
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-18 425	-50 244
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 111	46 245

31. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	-31.12.2018	1.01.2017	-31.12.2017
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:				
– Nabycie udziałów		0		0
– Sprzedaż udziałów		0		0
– Udzielone/spłacone pożyczki		200		0
– Wpływy z tytułu pożyczek		0		0
– Wpływy z tytułu odsetek		1 031		1 600
		1 231		1 600

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

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	-31.12.2018	1.01.2017	-31.12.2017
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		50 884		90 290
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych		8 578		0
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego		0		0
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego		0		-5 076
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych		0		0
Zmiana stanu z tytułu odpisu aktualizującego należności		0		0
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		59 462		85 214
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-18 425		-49 984
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych		0		0
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy		0		0
Zmiana stanu z tytułu zapłaconego podatku dochodowego		0		-260
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych		0		0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		-18 425		-50 244
Bilansowa zmiana zapasów		-12 743		38 590
Zmiana stanu z tytułu zaliczek na dostawy		0		4 113
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy		0		0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych		0		0
Bilansowa zmiana zapasów		-12 743		42 703

33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	-31.12.2018	1.01.2017	-31.12.2017
Stanowiska fizyczne		142		138
Pozostałe		340		410
		482		548

34. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych) osób zarządzających ACTION S.A. w restrukturyzacji w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wyniosły 792 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wyniosły 1 749 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji otrzymali w okresie objętym sprawozdaniem łączne wynagrodzenie w kwocie 94 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji wynosiło 94 tys. zł. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących są krótkoterminowymi świadczeniami. 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		Za okres	
	1.01.2018	-31.12.2018	1.01.2017	-31.12.2017
1. Zarząd, w tym:		792		1 749
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu ¹⁾		408		417
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu		384		397
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu ²⁾		0		361
Bartłomiej Żebrowski – Wiceprezes Zarządu ³⁾		0		346
Mariusz Mróz – Prezes Zarządu ⁴⁾		0		2
Wojciech Lisicki – Prezes Zarządu ⁵⁾		0		226
2. Rada Nadzorcza, w tym:		94		94
Iwona Bożena Bocianowska		22		22
Marek Jakubowski		18		18
Karol Orzechowski		0		9
Krzysztof Kaczmarczyk		18		18
Piotr Chajderowski		18		18
Adam Świtalski		18		9
Wynagrodzenie, razem		886		1 843

- ¹⁾ Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu w spółce ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz wynagrodzenie za pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce Sferis Sp. z o.o.
²⁾ Z dniem 12 października 2017 r. Pan Edward Wojtysiak został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
³⁾ Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu w spółce Sferis Sp. z o.o.
⁴⁾ Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu w spółce Retailworld Sp. z o.o.
⁵⁾ Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu w spółce Gram.pl Sp. z o.o.

35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	–31.12.2018	1.01.2017	–31.12.2017
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki		792		1 749
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego		4 857		4 106
		5 649		5 855

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

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 2018 r. wyniosło 48 tys. zł., natomiast za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 103 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 151 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 r. badanie i przegląd sprawozdań finansowych było przeprowadzane również przez Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, wynagrodzenie za przegląd wyniosło 47 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 113 tys. zł.

W 2018 roku Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa nie świadczyła na rzecz Spółki usług doradztwa podatkowego.

Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto (bez podatku VAT).

Wyboru Firmy Audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza ACTION S.A. w restrukturyzacji na podstawie Uchwały podjętej 25 maja 2018 roku

37. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	–31.12.2018	1.01.2017	–31.12.2017
Wartości niematerialne		3		475
Rzeczowe aktywa trwałe		1 297		206
Nakłady inwestycyjne, razem		1 300		681

W 2018 r. wydatki inwestycyjne nie były istotne. W przyszłości Spółka również nie planuje istotnych wydatków inwestycyjnych.

38. Transakcje z osobami zarządzającymi

Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarła żadnych transakcji z osobami zarządzającymi.

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 lutego 2019 r. Zarząd Action powziął informację o złożeniu do akt postępowania sanacyjnego Spółki sygn. akt X GRs 8/16 wniosku Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. o odwołanie go z pełnienia funkcji członka Rady Wierzycieli w trybie art. 125 ust. 2 prawa restrukturyzacyjnego. Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż przedmiotowy wniosek nie został jeszcze rozpoznany przez Sędziego Komisarza.

W dniu 12 lutego 2019 r. Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu aneksu nr 3 do Umowy nr 2017/149/DDF z Bankiem Polską Kasą Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o otwarciu 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 10 000 000,00 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, z zastrzeżeniem, że kwota Limitu Linii w okresie dostępności Limitu Linii może być wielokrotnie podwyższana do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 000,00 zł oraz obniżana do łącznej wysokości 1 000 000,00 zł na podstawie pisemnego wniosku Zleceniodawcy o zmianę kwoty Limitu Linii sporządzonego według wzoru ustalonego przez strony. Zmiana kwoty Limitu Linii w opisanym powyżej trybie nie wymaga podpisania aneksu do Umowy.

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 2020 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 3 miesiące i nie może wykraczać poza dzień 30 kwietnia 2020 roku. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2018 z dnia 07 maja 2018 r. Zarząd poinformował, iż w 12 marca 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2018 r.

Wartość przedmiotu sporu w powyższej sprawie wynosiła 3 442 tys. zł.

Powyższy wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie nie jest prawomocny i przysługuje od niego skarga kasacyjna do Naczelnego Sądu Administracyjnego, którą Emitent wniosła. Jednocześnie Zarząd poinformował, że całość kwestionowanej kwoty podatku VAT została objęta rezerwą utworzoną w ciężar wyniku roku 2017.

Zaś w dniu 13 marca 2019 r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 12/2018 z dnia 04 kwietnia 2018 r., Zarząd Spółki poinformował, iż Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14 marca 2018 r., a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania.

Powyższe rozstrzygnięcie zapadło w sprawie dotyczącej podatku od towarów i usług za styczeń i luty 2013 r. Całość kwestionowanej kwoty podatku VAT była objęta rezerwą utworzoną w ciężar wyniku roku 2016.

Wartość przedmiotu sporu w powyższej sprawie wynosi 36 639 649 zł (plus odsetki w kwocie 350 011 zł).

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

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

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 26 kwietnia 2019 r.