

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ACTION S.A. W RESTRUKTURYZACJI (SPÓŁKA/EMITENT) Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION (GRUPA) W ROKU 2016

1) Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju w bieżącym roku obrotowym

W 2016 roku przychody Grupy Kapitałowej ACTION ze sprzedaży wyniosły 3 164 837 tys. zł, strata operacyjna wyniosła -147 536 tys. zł, natomiast strata netto przypadająca na akcjonariuszy Spółki wyniosła -159 753 tys. zł. Po raz pierwszy w swojej historii Grupa zakończyła rok obrachunkowy stratą na poziomie operacyjnym oraz na poziomie netto.

Wartości przedstawione wyżej są obciążone skutkami toczącego się w ACTION S.A. w restrukturyzacji (dalej: podmiot dominujący, Spółka, Emitent) postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne).

Przed wszystkim podkreślenia wymaga okoliczność, iż spadek wyniku w 2016 roku w zdecydowanej mierze ma charakter „niepieniężny”. Jest konsekwencją decyzji podjętej przez Zarząd Emitenta (z uwzględnieniem również sugestii biegłego rewidenta) o bardzo konserwatywnym podejściu podczas ustalania wyniku. W szczególności, Zarząd Spółki informuje, że utworzone rezerwy wynoszą 100% potencjalnych zobowiązań Spółki z tytułu otrzymanych decyzji podatkowych.

Najistotniejsze zdarzenia wpływające na raportowany wynik zostały przedstawione poniżej:

- 1) Koszty z tytułu utworzonych rezerw – koszty utworzonych rezerw na potencjalne zobowiązania z tytułu decyzji podatkowych wydanych w 2016 roku oraz rezerw z tytułu gwarancji spłaty kredytu Lapado GmbH. Zdarzenia nie miały wpływu na przepływy pieniężne Spółki w 2016 roku. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu są objęte układem z mocy prawa.
- 2) Odpisy wartości firm głównie w spółkach zależnych Sferis Sp. z o.o. i Lapado GmbH. Zdarzenie nie miało wpływu na przepływy pieniężne Spółki w 2016 roku. Czynność związana z realizacją założeń Planu Restrukturyzacyjnego w zakresie konsolidacji Grupy.
- 3) Straty związane ze sprzedażą towarów w toku postępowania sanacyjnego oraz bezpośrednie koszty sanacji 2016 roku, zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacyjnego. Kwota straty została powiększona o wartość rezerwy na straty, które powstaną podczas kontynuowania sprzedaży w 2017 roku.
- 4) Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności. Zdarzenie nie miało wpływu na przepływy pieniężne Spółki w 2016 roku.

W nadchodzącym roku Zarząd przewiduje prowadzenie szeregu działań restrukturyzacyjnych szczegółowo opisanych w Planie Restrukturyzacyjnym z dnia 02 listopada 2016. Główne obszary planowanych działań oraz podstawowe filary nowej strategii Grupy to:

- I. Wykorzystanie trudnej sytuacji na rynku.
- II. Gruntowne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji.
- III. Silne marki własne ACTION.

W ocenie Zarządu do najważniejszych czynników mających wpływ na generowane w przyszłości wyniki należą:

W odniesieniu do czynników wewnętrznych:

1. Bieżąca analiza postępów w realizacji Planu Restrukturyzacyjnego oraz skutków wprowadzanych zmian.
2. Bieżąca analiza rentowności transakcji oraz obsługiwanych rynków z wyraźnym

ukierunkowaniem na rynek drobnych klientów oraz rynek detaliczny, w tym zwłaszcza e-commerce, w kraju i za granicą.

3. Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
4. Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
5. Dalszy rozwój Action Europe GmbH oraz nowopowstałej spółki w Chinach.
6. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością podmiotów Grupy oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
7. Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
8. Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
9. Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.

W odniesieniu do czynników zewnętrznych:

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli, Zarządcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.
2. Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
3. Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów krajowych podmiotów Grupy i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
4. Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli wobec skutków toczących się w branży postępowań skarbowych.
5. Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
6. Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
7. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców podmiotu dominującego GK ACTION.
8. Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
9. Skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa, w tym zwłaszcza skutki wdrożenia programu 500 Plus oraz innych przepisów wspomagających konsumentów.
10. Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
11. Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
12. Poziom popytu na towary oferowane przez podmioty GK ACTION.

2) Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Szczegółowe informacje na temat instrumentów finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

zostały zawarte w nocie 30 *Instrumenty finansowe* a także w nocie 25 *Rachunkowość zabezpieczeń Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego*.

Jednak w ocenie Zarządu, w obecnej sytuacji prawnej Emitenta najistotniejszym czynnikiem ryzyka związanym z działalnością Grupy jest dalszy przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne).

3) Zasady ładu korporacyjnego

ACTION S.A. w restrukturyzacji podlega zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. o treści określonej w załączniku do ww. uchwały. Od 1 stycznia 2016 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji podlega zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzonym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. Tekst

zbiór tych zasad jest dostępny na stronie internetowej GPW (www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Spółki (www.action.pl). Stosowanie omawianych zasad jest dobrowolne.

Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez ACTION S.A. w restrukturyzacji w roku 2016, stanowiące załącznik do niniejszego sprawozdania zostanie opublikowane jako oddzielny element raportu rocznego.

4) Informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Grupę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji jest dystrybucja sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Sprzedaż odzwierciedla sytuację rynkową oraz zapotrzebowanie odbiorców. Na podstawie wieloletniego doświadczenia rynkowego, Grupa elastycznie reaguje na zmiany zachodzące w strukturze popytu tak, aby sprostać stale rosnącym wymaganiom klientów.

Poniżej struktura sprzedaży w 2016 wraz z danymi porównawczymi.

Lp.	Nazwa grupy towarowej	Wartość sprzedaży w 2016	%	Wartość sprzedaży w 2015	%
1	Rozwiązania gotowe	1 016 127	32,11%	1 692 500	31,87%
2	Elektronika użytkowa	1 172 366	37,03%	2 286 012	43,03%
3	Komponenty	646 108	20,42%	968 115	18,22%
4	Peryferia	102 514	3,24%	130 908	2,46%
4	Materiały biurowe i eksploatacyjne	108 781	3,44%	110 665	2,08%
5	Oprogramowanie	54 158	1,71%	93 348	1,76%
6	Pozostałe	64 783	2,05%	30 586	0,58%
	Suma przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 164 837	100,00%	5 312 134	100,00%

5) Informacje o rynkach zbytu

Podstawowym rynkiem zbytu jest krajowy rynek dystrybucyjny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. W 2016 roku pochodziło z niego 57,84% przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów. W 2015 roku udział przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów na rynek krajowy wynosił 59,14% w stosunku do ogólnej sumy przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów. Struktura terytorialna sprzedaży w poszczególnych latach przedstawiała się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	Zmiana	2016	2015
a) kraj - sprzedaż towarów	-41,61%	1 795 682	3 075 457
b) eksport - sprzedaż towarów	-75,42%	98 482	400 688
c) reeksport - sprzedaż towarów		0	0
d) dostawy UE	-29,77%	1 210 640	1 723 810
Suma przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-40,29%	3 104 804	5 199 955

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Spółki wykazuje duże rozproszenie. Głównymi dostawcami Spółki są światowi producenci sprzętu IT, FOTO oraz RTV/AGD. Żaden z kontrahentów Grupy nie osiągnął 10% udziału w zakupach ogółem ani w sprzedaży ogółem

6) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

- 1) Aneks nr 24 z dnia 23 marca 2016 roku do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 z dnia 14 czerwca 2005 roku. Zgodnie z aneksem nr 24 z dnia 23 marca 2016 roku do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 zmienił się sposób zabezpieczenia spłaty kredytu, w miejsce oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie

- bankowego tytułu egzekucyjnego, bank wymaga oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 7 1 pkt 5 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego z dnia 17 listopada 1964 r. (tekst jedn. Dz. U. 2014.101 z późniejszymi zmianami) w formie i treści akceptowalnej przez Bank.
- 2) Aneks nr 8 z dnia 23 marca 2016 roku do Umowy Generalnej nr 2010/101/DDF z dnia 20 maja 2010 roku dotyczącej udzielania gwarancji i akredytyw. Zgodnie z aneksem nr 8 z dnia 23 marca 2016 roku do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2005/1006392654 zmienił się sposób zabezpieczenia spłaty kredytu, w miejsce oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, bank wymaga oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 7 1 pkt 5 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego z dnia 17 listopada 1964 r. (tekst jedn. Dz. U. 2014.101 z późniejszymi zmianami) w formie i treści akceptowalnej przez Bank.
 - 3) Aneks nr 4 z dnia 10 marca 2016 roku do Umowy Faktoringu Nr 1455/06/2015 z dnia 9 lipca 2015 r. zawarty pomiędzy Emitentem a BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie powyższego aneksu został zwiększony limit faktoringowy Emitenta z uprzednich 90.000 tys. zł do kwoty 120.000 tys. zł.
 - 4) Aneks nr 6 z dnia 6 maja 2016 roku do Umowy Faktoringu Nr 1455/06/2015 z dnia 9 lipca 2015 r. zawarty pomiędzy Emitentem a BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie powyższego aneksu został zwiększony limit faktoringowy Emitenta z uprzednich 120.000 tys. zł do 200.000 tys. zł.
 - 5) Umowa Faktoringu Nr 835/06/2016 z dnia 08 czerwca 2016 r., zawarta pomiędzy Emitentem a PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie powyższej umowy strony uzgodniły warunki nabywania niewymagalnych wierzytelności pieniężnych Emitenta przez PKO BP Faktoring S.A. Maksymalny limit faktoringowy udzielony Emitentowi wynosi 80.000 tys. zł. PKO BP Faktoring S.A. przysługuje wynagrodzenie w postaci prowizji i odsetek. Zabezpieczeniem ww. umowy są: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do rachunków klienta w PKO BP S.A.
 - 6) Aneks nr 18 z dnia 23 czerwca 2016 roku do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym, Gwarancje i Akredytywy Nr 51/2009 z dnia 29 maja 2009 roku zawarty przez Emitenta z Bankiem. HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie aneksu nr 18 strony ustaliły, iż wysokość łącznego limitu udzielonego Emitentowi wynoszącego 100.000 tys. zł, umożliwiającego dokonywanie w ciężar rachunku operacji nie znajdujących pokrycia w środkach na rachunku oraz otwieranie akredytyw i gwarancji, od 30 września 2016 r. będzie wynosić 60.000 tys. zł. Na podstawie aneksu nr 18 zmianie uległa kwota podlimitu w rachunku bieżącym i wynosi obecnie 40.000 tys. zł wobec poprzedniej kwoty 80.000 tys. zł. Podlimity dla akredytyw i gwarancji bankowych nie zmieniły się i wynoszą nadal 100.000 tys. zł, z zastrzeżeniem obniżenia opisanego powyżej. Zmianie uległ termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 23 czerwca 2017 roku, a także termin spłaty akredytyw do dnia 16 marca 2018 roku oraz termin dla gwarancji bankowych:
 - a) dla gwarancji nieprzekraczających 13 miesięcy (uprzednio jednego roku) do dnia 22 czerwca 2018 r.;
 - b) dla gwarancji nieprzekraczających 3 lat do dnia 22 czerwca 2020 r.Stopa procentowa dla kredytu w rachunku bieżącym określona jest przez Bank w odniesieniu do miesiąca kalendarzowego i jest równa sumie marży Banku oraz:
 - c) 1M WIBOR określonego na dwa dni robocze przed rozpoczęciem odpowiedniego okresu odsetkowego lub w przypadku pierwszego okresu odsetkowego określonego na trzeci dzień roboczy przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie Kredytu w PLN, oraz/lub
 - d) 1M EURIBOR określonego na dwa dni robocze przed rozpoczęciem odpowiedniego okresu odsetkowego lub w przypadku pierwszego okresu odsetkowego na trzeci dzień roboczy przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie Kredytu w EUR, oraz/lub
 - e) 1M LIBOR dla USD określonego na dwa dni robocze przed rozpoczęciem odpowiedniego okresu odsetkowego lub w przypadku pierwszego okresu odsetkowego na trzeci dzień roboczy przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie Kredytu w USD, oraz/lub
 - f) 1M LIBOR dla GBP określonego na dwa dni robocze przed rozpoczęciem odpowiedniego okresu odsetkowego lub w przypadku pierwszego okresu odsetkowego na trzeci dzień roboczy przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie Kredytu w GBP.

Zmianie uległy niektóre z zabezpieczeń kredytu tj.:

- g) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zastawionego mienia w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych w wysokości co najmniej 65.000 tys. zł (oraz od kradzieży w wysokości co najmniej równej kwocie 4.000 tys. zł.
 - h) Cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy od Kontrahentów
 - i) Pełnomocnictwo udzielone Bankowi przez Kredytobiorcę do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku wymagalnych z tytułu udzielonego Kredytu w ciężar rachunku i innych rachunków Kredytobiorcy otwartych w Banku. Pełnomocnictwo upoważnia Bank do działania w imieniu Kredytobiorcy i podejmowania czynności prawnych w rozumieniu art. 108 Kodeksu Cywilnego.
- 7) W dniu 08 sierpnia 2016 r. Banku Societe Generale S.A. Oddział w Polsce odmówił wystawienia wnioskowanej w oparciu o zapisy Umowy nr 2004/009 z dnia 30 października 2004 r. o limit gwarancji i akredytyw, gwarancji na kwotę 15.000 tys. zł. na rzecz jednego z kontrahentów Emitenta. Bank wskazał, iż na podstawie par. 6 Umowy nr 2004/009 z dnia 30 października 2004 r. odmówi wystawienia przedmiotowej gwarancji. Jednocześnie z pisma otrzymanego z Banku nie wynika, iż stanowi ono wypowiedzenie ww. umowy. Bank jedynie wskazał, iż chce wyrazić zaniepokojenie działaniami kontrolnymi podjętymi przez Urząd Skarbowy względem Spółki. W opinii Emitenta oraz wyspecjalizowanych doradców z zakresu przeprowadzania postępowań restrukturyzacyjnych, z którymi Emitent na bieżąco współpracuje, opisane powyżej działania Banku nie znajdują podstaw prawnych i naruszają postanowienia przepisów ustawy Prawo Restrukturyzacyjne (Dz.U.2015.978 z dnia 2015.07.14). Spółka postanawia wejść na drogę prawną.
- 8) Umowa z dnia 21 listopada 2016 r. nr 59/16/MBA pomiędzy ACTION S.A. w restrukturyzacji a Koncept Sp. z o.o. (Koncept Sp. z o.o. jest uczestnikiem konsorcjum zawartego z innym podmiotem w celu realizacji umowy w ramach przetargu publicznego ogłoszonego przez Ministerstwo Obrony Narodowej nr 17/4/23/16). Przedmiotem Umowy pomiędzy ACTION S.A. w restrukturyzacji a Koncept Sp. z o.o. jest dostawa przez ACTION S.A. w restrukturyzacji na rzecz Koncept Sp. z o.o. towarów (których końcowym nabywcą jest Ministerstwo Obrony Narodowej). Wartość przedmiotu Umowy 59/16/MBA zawartej pomiędzy ACTION S.A. w restrukturyzacji a Koncept Sp. z o.o. wraz z podatkiem VAT wynosi 32 749 tys. zł. Umowa została w całości zrealizowana i opłacona.
- 9) Oświadczenie PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r. o wypowiedzeniu, z zachowaniem jednomiesięcznego umownego okresu wypowiedzenia, umowy faktoringu Nr 835/06/2016 z dnia 08.06.2016 r. Emitent informował o zawarciu powyższej umowy w raporcie bieżącym nr 22/2016 z dnia 16.06.2016 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji podkreśla, że po otwarciu trwającego postępowania restrukturyzacyjnego, Spółka nie finansowała nowych wierzytelności w oparciu o usługę faktoringu na podstawie ww. umowy.

7) Informacje o powiązaniach kapitałowych, określenie głównych inwestycji kapitałowych oraz charakterystyka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

Spółka ACTION S.A. w restrukturyzacji, tworzy Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji, w której jest podmiotem dominującym. To w głównej mierze ACTION S.A. w restrukturyzacji, odpowiada za cały proces zakupu sprzętu komputerowego i innych towarów znajdujących się w ofercie handlowej podmiotów tworzących Grupę. Do zadań ACTION S.A. w restrukturyzacji należą również: dystrybucja, produkcja sprzętu pod własnymi markami, obsługa internetowego kanału sprzedaży, działalność marketingowa i public relations oraz całościowe zarządzanie Grupą.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w złożonym przez Emitenta Planie Restrukturyzacyjnym, podmiot dominujący zamierza w okresie postępowania sanacyjnego znacząco zmniejszyć skład Grupy Kapitałowej głównie poprzez łączenie spółek zależnych ze Spółką Emitenta. Szczegółowe informacje dotyczące przyszłych działań w tym obszarze oraz planowanego kształtu struktury GK ACTION w restrukturyzacji przekazywane będą po zatwierdzeniu Planu restrukturyzacyjnego.

Realizując zadania zawarte w Planie Restrukturyzacyjnym, Grupa Kapitałowa ACTION w restrukturyzacji będzie:

- centralizować działalność i koncentrować kompetencje w obrębie podmiotów pozostałych w wyniku konsolidacji,

- koncentrować prowadzoną działalność gospodarczą w obrębie rynków o zwiększonej rentowności oraz niskich wartościach wskaźników rotacji zapasów i należności,
- selektywnie dobierać dostawców w trosce o budowanie najlepszej oferty dla obsługiwanych rynków,
- rozwijać swoją działalność na rynku niemieckim oraz chińskim,
- możliwie najpełniej wykorzystywać posiadany potencjał logistyczny.

W 2016 roku Spółka ACTION S.A. w restrukturyzacji zarejestrowała należąca do niej spółkę ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż produktów spożywczych na terenie Chin.

W listopadzie 2016 Zarząd spółki zależnej od Emitenta SFK sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w związku z niekorzystnymi decyzjami Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie z dnia 17 listopada 2016 r. złożył w Sądzie wniosek o upadłość spółki. Upadłość spółki została ogłoszona w marcu 2017 roku.

8) Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi zawieranych na warunkach nierynkowych

W okresie objętym raportem Spółki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach nierynkowych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w nocie 27 Dodatkowych not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9) Informacja o zaciągniętych przez spółki Grupy kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za spółki Grupy gwarancjach i poręczeniach

9.1 Umowa kredytowa nr 2005/1006392654 zawarta w dniu 14 czerwca 2005 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił ACTION S.A. w restrukturyzacji kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym otwartym w wysokości 100 000 tys. zł, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Limit kredytu może zostać wykorzystany w walutach USD, EUR lub PLN. Emitent może wykorzystać przyznany kredyt do dnia 31 stycznia 2017 roku. Powyższa data jest również terminem ostatecznej spłaty kredytu.

Zgodnie z ustaleniami i przyjętą treścią aneksu nr 25 strony uzgodniły, iż maksymalna dostępność kredytu w rachunku bieżącym wynosi 90 321 tys. zł, przy czym ACTION S.A. w restrukturyzacji zobowiązuje się do spłaty kredytu w wysokości 40 321 tys. zł do dnia 31 stycznia 2017 r., zaś pozostałą część 50 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2017 r. – spłata będzie odbywać się w miesięcznych ratach.

Bank Polska Kasa Opieki S.A. podjął decyzję o obniżeniu z dniem 04 sierpnia 2016 r. kwoty przyznanego limitu do kwot wystawionych przez Bank ważnych gwarancji i otwartych akredytyw oraz odmawia wystawiania nowych gwarancji i otwierania akredytyw w ramach Umowy z dnia 20 maja 2010 r. wraz z późniejszymi zmianami. Jednocześnie Bank podjął decyzję o obniżeniu z dniem 04.08.2016 r. kwoty przyznanego kredytu do wysokości kwot już wypłaconych, co zdaniem Banku zwalnia go ze zobowiązania do wypłaty reszty przyznanego lecz nie wypłaconego kredytu w rachunkach bieżących. W związku z powyższym kwoty kredytu udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie Umowy 14 czerwca 2005 r., wynosiły:

- 37 519 tys. zł,
- 615 tys. USD,
- 10 680 tys. EUR.

Do dnia przedłożenia umowy aneksem z dnia 31.01.2017, Umowa kredytu w zakresie wyżej wymienionych kwot była realizowana przez Bank zgodnie z jej treścią.

W dniu 31 stycznia 2017 r. Spółka uzgodniła z Bankiem PEKAO S.A. (Bank) treść aneksu nr 25 do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Zgodnie z ustaleniami i przyjętą treścią aneksu nr 25 strony uzgodniły, iż maksymalna dostępność kredytu w rachunku bieżącym wynosi 90 321 tys. zł (jest on dostępny do wykorzystania przez Spółkę do dnia 31.01.2017 r.), przy czym ACTION S.A. w restrukturyzacji zobowiązuje się do spłaty kredytu w wysokości 40 321 tys. zł do dnia 31 stycznia 2017

r., (do dnia 31 stycznia 2017 kredyt został spłacony) zaś pozostałą część 50 000 tys. do dnia 31 grudnia 2017 r. – spłata będzie odbywać się w miesięcznych ratach. Emitent informuje, że uprzednio termin całkowitej spłaty ww. kredytu wyznaczony był na dzień 31.01.2017 r.

W związku treścią uchwały Rady Wierzycieli z dnia 17 marca 2017 r. (wyrażającej zgodę na prolongatę terminu spłaty kredytu w rachunku bieżącym z umowy nr 2005/1006392654 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 czerwca 2005 roku i odmowę zgody na ustanowienia wspólnych prawnych zabezpieczeń spłaty ww. kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu inwestycyjnego nr 2014/126/DDF z dnia 19 maja 2014 roku), Spółka uzgodniła z Bankiem PEKAO S.A. (Bank) warunki prolongaty kredytu w rachunku bieżącym oraz zabezpieczeń wierzytelności wynikających z powyższych umów kredytowych. Zgodnie z treścią aneksu nr 26 do umowy nr 2005/1006392654 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 czerwca 2005 roku oraz aneksu nr 5 do umowy kredytu inwestycyjnego nr 2014/126/DDF z dnia 19 maja 2014 roku. Odstąpiono od uzgodnień dotyczących wspólnych zabezpieczeń wierzytelności z ww. umów kredytowych.

W dniu 20 kwietnia 2017 r. odbyło się posiedzenie Rady Wierzycieli ACTION S.A. w restrukturyzacji, na którym Rada Wierzycieli zaaprobowała wniosek Spółki w sprawie wyrażania zgody na zawarcie aneksu z Bankiem PEKAO S.A. na podstawie, którego Bank udzieli nowego finansowania w formie odnawialnego limitu kredytu w rachunku bieżącym pod warunkiem nie ustanawiania nowych zabezpieczeń na rzecz Bank PEKAO S.A. i nie zwiększania dodatkowych zabezpieczeń. Powyższe uprawnia Spółkę do podpisania Aneksu nr 27 do Umowy nr 2005/1006392654 w rachunku bieżącym na podstawie, którego Bank udzieli Kredytobiorcy odnawialnego wielowalutowego kredytu w rachunku bieżącym („Kredyt”) w złotych polskich (PLN), w dolarach amerykańskich (USD) lub euro (EUR). Kredyt będzie udzielony na okres do dnia 29 grudnia 2017 roku („Okres Kredytowania”). Do ostatniego dnia Okresu Kredytowania Kredyt jest odnawialny. Maksymalna łączna wysokość Kredytu w dniu zawarcia Aneksu Nr 27 do Umowy - wynosi wartości 9 135 tys. EUR według kursu NBP z dnia zawarcia aneksu. Przedmiotowy kredyt ma być przeznaczony jest na finansowanie przez Kredytobiorcę jego bieżącej działalności.

9.2 Umowa nr 2003/028 o kredyt krótkoterminowy zawarta w dniu 6 listopada 2003 roku z Societe Generale S.A. (Bank)

Bank udzielił ACTION S.A. w restrukturyzacji krótkoterminowego kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w wysokości 30 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 29 maja 2017 roku.

Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 40/2016 Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji poinformował, że do pisma dotyczącego odmowy udzielenia gwarancji, zostało przesłane dodatkowe pismo, w którym Bank poinformował Emitenta, iż zgodnie z par. 2.5 Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2003/028 z dnia 06 listopada 2003 r. z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Bankiem a Spółką (Umowa Kredytu) każde zawiadomienie o ciągnięciu musi uzyskać zgodę Banku. Bank nie wyraził zgody na zawiadomienie o ciągnięciu i tym samym nie nastąpi wypłata ciągnięcia wskazanego w zawiadomieniu o ciągnięciu. Jednocześnie Bank zwraca uwagę, iż warunek opisany w 2.4.2 w Umowy Kredytu (zastrzegający dla skutecznego ciągnięcia – brak zdarzenia, które mogłoby spowodować wcześniejszą wymagalność) nie został spełniony w związku z wystąpieniem okoliczności opisanych w par. 8.1.7 Umowy Kredytu i zgodnie z par. 2.4 Umowy Kredytu żadne ciągnięcie nie będzie mogło zostać dokonane i tym samym składanie kolejnych zawiadomień o Ciągnięciu opisanych w par. 2.5 Umowy Kredytu nie będzie zasadne. Zgodnie z dyspozycją par. 8.1.7 Bank będzie upoważniony do odmowy udostępnienia jakichkolwiek ciągnięć po otrzymaniu zawiadomienia o ciągnięciu przez Klienta, w przypadku, gdy nastąpi zdarzenie mogące mieć istotny wpływ na prowadzoną przez Klienta działalność gospodarczą, stan jego majątku, jego sytuację ekonomiczną bądź finansową. Jednocześnie Bank nie wyjaśnił, jakie jego zdaniem zdarzenia wskazywały na przesłanki określone w par. 8.1.7. Treść pisma wskazuje, że Bank odmawia wykonywania umowy kredytowej zgodnie z jej treścią.

Z pisma otrzymanego z Banku nie wynika, iż stanowi ono wypowiedzenie ww. umowy.

9.3. Umowa nr 51/2009 o kredyt w rachunku bieżącym i akredytywy zawarta w dniu 29 maja 2009 roku z HSBC Bank Polska S.A. (Bank)

HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił ACTION S.A. w restrukturyzacji limitu na finansowanie działalności bieżącej w wysokości 60 000 tys. zł. W limicie tym mieszczą się następujące podlimity: kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 40 000 tys. zł gwarancje i akredytywy w wysokości 60 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym wyznaczony został na dzień 23 czerwca 2017 r. Termin spłaty akredytyw do dnia 16 marca 2018 roku oraz termin dla gwarancji bankowych:

- dla gwarancji nieprzekraczających 13 miesięcy do dnia 22 czerwca 2018 roku;
- dla gwarancji nieprzekraczających 3 lat do dnia 22 czerwca 2020 roku;

HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie swym pismem z dnia 25.07.2016 r., powiadomił Emitenta, iż z uwagi na treść raportów bieżących nr 30/2016 z dnia 18.07.2016 r. i nr 31/2016 z dnia 20.07.2016 r. zwraca się z prośbą o wyjaśnienie aktualnej sytuacji płynnościowej Spółki, a także, iż Bank podjął decyzję o odmowie dalszego udostępniania kredytu udzielonego Emitentowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje i akredytywy nr 51/2009 z dnia 29.05.2009 r. (z uwagi na uznanie przez Bank, że zaistniałe zdarzenie może mieć tzw. Istotny Negatywny Skutek i stanowi tzw. Okoliczność Naruszenia, zgodnie z §18 ust. 1 pkt i) oraz p) Regulaminu świadczenia usług kredytowych przez HSBC Bank Polska S.A.). Bank potwierdził w ww. piśmie, że powyższa decyzja nie oznacza wypowiedzenia umowy kredytowej. Decyzja HSBC Bank Polska S.A. nie zawiera uzasadnienia powodów jej podjęcia w świetle bezwzględnie obowiązującego art. 75 ust. 1 ustawy Prawo bankowe. Z pisma Banku nie wynika, czy podstawą podjętej decyzji było niedotrzymanie przez Emitenta warunków umowy kredytowej (w szczególności na czym polega Istotny Negatywny Skutek), czy też utrata przez Emitenta zdolności kredytowej). Decyzja Banku nie wprowadza żadnego terminu jej wejścia w życie. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) informuje, że z początkiem sierpnia 2016 otrzymał od HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie informacje o skierowaniu do niektórych kontrahentów Spółki zawiadomień o przelewie wierzytelności Emitenta wobec tychże kontrahentów i wezwanie ich do zapłaty na rachunki bankowe wskazane przez ww. Bank, które nie są rachunkami bankowymi Emitenta.

9.4. Umowa kredytu inwestycyjnego nr 2014/126/DDF w dniu 19 maja 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank)

Bank udzielił nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości 50.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie maksymalnie 80% netto nakładów ponoszonych w związku z realizacją zadania inwestycyjnego obejmującego budowę hali magazynowej wysokiego składowania wraz z pełną infrastrukturą (hala III przy ul. Dawidowskiej w Zamieniu). Termin wykorzystania kredytu przypadał do 31 marca 2015 roku, natomiast termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 31 grudnia 2018 roku.

9.5. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 12 listopada 2013 roku z Deutsche Bank AG Hamburg (Niemcy) (Bank)

Bank udzielił spółce ACTION EUROPE GmbH krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 000 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt jest bezterminowy.

9.6. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 22 września 2015 z LBBW Sachsen Bank, Humboldtstraße 25, 04105 Leipzig

Bank udzielił spółce ACTION EUROPE GmbH krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 033 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu przypada na 31 stycznia 2017 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania termin spłaty kredytu został wydłużony. Szczegóły w nocie 2.2 do *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

9.7 Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 29 marca 2016 roku z PKO BP SA Hamburg (Niemcy) (Bank)

Bank udzielił spółce ACTION EUROPE GmbH krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 250 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu

przypada na 31 marca 2017 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania termin spłaty kredytu został wydłużony. Szczegóły w nocy 2.2 do *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

9.8 Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 30 lipca 2014 roku z Deutsche Bank AG Hamburg (Niemcy) (Bank)

Bank udzielił spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3 000 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt jest bezterminowy. Bank wypowiedział umowę kredytu w dniu 29 sierpnia 2016 r. Obecnie trwają rozmowy z bankiem dotyczące planu spłaty.

9.9. Umowa faktoringu odwrotnego nr 2748 zawarta w dniu 21 maja 2014 roku z Millennium Bank S.A. (Bank)

Bank udzielił SFERIS Sp. z o.o. limitu faktoringu odwrotnego w wysokości 5 000 tys. zł. Data wygaśnięcia limitu przypada na 19 maja 2017 r. W dniu 22 sierpnia 2016 r. Bank poinformował Sferis Sp. z o.o. o odmowie dalszego finansowania w ramach udzielonego limitu.

10) Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach

10.1 Umowy pożyczek

ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH pożyczkę w kwocie 2 000 tys. EUR z terminem spłaty 30 czerwca 2016 r. – Emitent utworzył odpis na przedmiotową pożyczkę wartości 100% kwoty pożyczki.

ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła spółce ACTION Europe GmbH dwóch pożyczek w kwocie po 1 000 tys. EUR każda z terminem spłaty 31 grudnia 2017 r.

ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła spółce ACTION Innovative Solutions Sp. z o.o. dwóch pożyczek: w kwocie 442 tys. zł z terminem spłaty 31 sierpnia 2016 r. oraz pożyczki w kwocie 78 tys. zł z terminem spłaty 31 grudnia 2016 r. Obie pożyczki zostały rozliczone w 2017 roku.

ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła spółce GRAM.PL Sp. z o.o. dwóch pożyczek: w kwocie po 500 tys. zł każda z terminem spłaty 30 czerwca 2017 r.

ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła spółce ACTION GAMES LAB S.A. pożyczkę w kwocie 450 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2017 r.

ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła spółce SFERIS Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 5 000 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2017 r.

ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła spółce ACTION Centrum Edukacyjne Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 200 tys. zł z terminem spłaty 30 września 2017 r.

ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła Stowarzyszeniu Kultury Fizycznej „PROMOCJA KOLARSTWA” trzech pożyczek: w kwocie 500 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 31 grudnia 2016 r.; w kwocie 600 tys. zł z terminem spłaty 31 grudnia 2016 r. oraz w kwocie 500 tys. zł z terminem spłaty 31 grudnia 2016 r. Pożyczki te wraz z należnymi odsetkami zostały objęte odpisem aktualizującym z uwagi na brak spłaty do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

SFERIS Sp. z o.o. udzieliła Stowarzyszeniu Kultury Fizycznej „PROMOCJA KOLARSTWA” pożyczkę w kwocie 484 tys. zł z terminem spłaty 14 kwietnia 2017 r.;

10.2 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń oraz akredytyw wynosiła 9 017 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (368 tys. USD) 1 538 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (538 tys. EUR) 2 384 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę (501 tys. USD) 2 095 tys. zł.

11) Opis wykorzystania wpływów z emisji

W roku 2016 Emitent nie dokonywał nowych emisji akcji.

12) Objaśnienie różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym

W roku 2016 spółka nie ogłaszała prognoz wyników.

13) Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wskaźniki płynności	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,01	1,33
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,73	0,79
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	23,87%	4,42%

Na koniec roku 2016 wskaźniki płynności GK ACTION uległy znacznej zmianie, co było wypadkową toczącego się wobec Spółki Emitenta postępowania restrukturyzacyjnego. W szczególności znacznemu zmniejszeniu uległa wartość wskaźnika bieżącej płynności. Wskaźnik ten pomniejszył się do wskazanej wyżej wartości w związku ze znaczną redukcją zapasów przy jednoczesnym prawnym zakazie zapłaty zobowiązań. Tu też zwrócić należy uwagę na fakt częstej konieczności sprzedaży zapasów po cenach zdecydowanie niższych od cen zakupu, jednak zbliżonych z cenami rynkowymi. Takie działania spowodowane były brakiem powszechnie obowiązujących w branży, bieżących dopłat ze strony dostawców. Emitent informuje, że w toku prowadzonych działań restrukturyzacyjnych podjął działania mające na celu obciążenie dostawców stratami wynikłymi ze sprzedaży towarów poniżej ceny ich zakupu.

Jednocześnie znacznej poprawie uległ wskaźnik natychmiastowej płynności, co jednak również było odzwierciedleniem zakazu zapłaty zobowiązań.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31.12.2016	31.12.2015
1. Majątek obrotowy	-43,76%	642 745	1 142 946
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	300,80%	152 557	38 063
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	-55,63%	490 188	1 104 883
4. Zobowiązania bieżące	-25,79%	639 236	861 438
5. Kredyty krótkoterminowe	119,81%	253 715	115 423
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	-48,32%	385 521	746 015
7. Kapitał obrotowy (1 - 4)	-98,75%	3 509	281 508
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	-70,83%	104 667	358 868
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	-30,76%	-101 158	-77 360
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	-24,00%	1%	25%

Skutki wprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego miały także istotne znaczenie dla wartości składników majątku obrotowego oraz źródeł ich finansowania oraz wynikające stąd relacje pomiędzy

aktywami i pasywami krótkoterminowymi. Powyższa tabela wskazuje, że majątek trwały ogółem spadł w relacji do stanu z roku poprzedniego o ponad 43% przy jednoczesnym wzroście posiadanych środków pieniężnych o ponad 300% w stosunku do roku poprzedniego, czego przyczyny opisane zostały w treści opisu wskaźników płynności.

Wzrost wartości kredytów krótkoterminowych spowodowany był głównie reklasyfikacją długu długoterminowego z uwagi na bliski termin wymagalności.

W konsekwencji na koniec roku 2016 Grupa wykazywała znaczne tj. blisko 99% zmniejszenie kapitału obrotowego oraz równie istotny blisko 71% spadek zapotrzebowania na środki obrotowe. Saldo środków pieniężnych netto spadło z -77 360 tys. zł przed rokiem do -101 104 tys. zł na koniec 2016 r.

W wyniku znacznego pogorszenia się wyniku finansowego GK ACTION w roku 2016 istotnie pogorszyła się również wartość wskaźników zadłużenia. Mimo, iż zdecydowana większość składowych ujemnego wyniku finansowego zanotowanego w tym roku miała charakter niepieniężny, jednak w całości obciążający wartość posiadanych kapitałów.

W konsekwencji, analizowane wskaźniki zadłużenia przyjęły wartości jak w niżej przedstawionej tabeli. Zarząd zwraca uwagę, iż ciężące na Spółce ACTION S.A. w restrukturyzacji moratorium płatnicze znacząco ogranicza możliwość redukcji zadłużenia Spółki i Grupy.

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	78,85%	73,58%
Wskaźnik zadłużenia netto*	74,12%	72,82%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	21,15%	26,42%
Dług odsetkowy / Kapitał własny	154,60%	69,22%

*(zobowiązania-gotówka)/(aktywa-gotówka)

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiała się następująco:

	31.12.2016		31.12.2015	
AKTYWA				
Aktywa trwałe	192 789	23,07%	218 241	16,03%
Rzeczowe aktywa trwałe	173 065	20,71%	181 213	13,31%
Wartość firmy	2 336	0,28%	17 500	1,29%
Inne wartości niematerialne	10 989	1,32%	12 463	0,92%
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,42%	3 545	0,26%
Aktywa finansowe	324	0,04%	324	0,02%
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0,00%	2 433	0,18%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 580	0,19%	35	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	950	0,11%	728	0,05%
Aktywa obrotowe	642 745	76,93%	1 142 946	83,97%
Zapasy	178 652	21,38%	460 235	33,81%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	304 463	36,44%	634 893	46,64%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 067	0,73%	9 033	0,66%
Pochodne instrumenty finansowe	306	0,04%	14	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	700	0,08%	708	0,05%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	152 557	18,26%	38 063	2,80%
Razem aktywa	835 534	100,00%	1 361 187	100,00%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	176 727	21,15%	359 636	26,42%
Kapitał akcyjny	1 696	0,20%	1 661	0,12%

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	7,45%	58 112	4,27%
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	3,59%	34 164	2,51%
Zysk zatrzymany	89 022	10,65%	265 731	19,52%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-128	-0,02%	-183	-0,01%
Pozostałe składniki kapitału własnego	-177	-0,02%	1 664	0,12%
Udziały mniejszości / Udziały kontrolujące	-5 917	-0,71%	-1 513	-0,11%
Razem kapitał własny	176 727	21,15%	359 636	26,42%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe	19 571	2,34%	140 113	10,29%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	19 540	2,34%	133 505	9,81%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	0,00%	6 608	0,49%
Zobowiązania krótkoterminowe	639 236	76,51%	861 438	63,29%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	383 958	45,95%	744 281	54,68%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	253 715	30,37%	115 423	8,48%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	91	0,01%	143	0,01%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 472	0,18%	1 591	0,12%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0,00%	0	0,00%
Razem zobowiązania	658 807	78,85%	1 001 551	73,58%
Razem pasywa	835 534	100,00%	1 361 187	100,00%

Charakterystyka aktywów:

Mimo obserwowanego znacznego zmniejszenia skali działalności Grupy i wiążącego się z tym spadku wartości sumy bilansowej, nadal najistotniejsze dla działalności Grupy są aktywa obrotowe, których wartość na koniec 2016 stanowiła blisko 77% sumy bilansowej. W tym zapasy z udziałem 21,38% oraz należności z udziałem 36,44% sumy bilansowej. Znacznie też wzrósł udział posiadanych środków pieniężnych i osiągnął wartość 18,26% wartości sumy bilansowej. Wspomniany wyżej spadek sumy bilansowej spowodowany był głównie znacznym spadkiem wartości majątku obrotowego przy dość porównywalnym majątku trwałym, którego wartość zmniejszyła się głównie o odpisy wartości firmy.

Charakterystyka pasywów:

Odmienne jak w minionych latach, w roku 2016, istotnie spadła zarówno wartość kapitałów własnych jak i ich udział w grupie pasywów. Udział kapitałów własnych osiągnął poziom 21,15 % co stanowiło spadek o 5,27 p.p. w stosunku do roku poprzedniego. Istotnie spadała też wartość zobowiązań długookresowych, co w większości było wynikiem wygasania terminów wymagalności obligacji oraz pozostałych zobowiązań o charakterze dłużnym. W związku z tym, konieczna była reklasyfikacja zobowiązań z uwagi na termin ich wymagalności oraz ujęcie większości z nich, jako zobowiązań krótkoterminowych. W konsekwencji powyższego udział zobowiązań długoterminowych spadł z 10,29% do 2,34% w stosunku do ogółu pasywów, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł z 63,29% do 76,51% na koniec 2016 roku.

14) Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik z działalności

W roku 2016 najbardziej istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki GK ACTION było otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w Spółce Emitenta oraz bezpośrednio przyczyny związane z otwarciem postępowania tj. decyzje podatkowe, na mocy których nad Spółką ciążyła groźba rychłej

egzekucji a co najmniej zabezpieczenia roszczeń z tytułu zapłaty domiaru podatkowego (za osoby trzecie z tytułu nieuiszczonego przez nie podatku VAT, co należy wyraźnie podkreślić gdyż sama Spółka w zakresie własnych rozliczeń podatkowych nie posiada żadnych zaległości prócz obecnie powstałych z mocy przepisów prawa restrukturyzacyjnego i zakazu regulowania zobowiązań przedsanacyjnych).

Ponadto w roku 2016 Grupa doświadczyła nagłej blokady finansowania wynikającego z umów z Bankiem HSBC oraz Societe Generale. Umowy kredytowej nie odnowił też bank PKO BP. Kolejnym negatywnym czynnikiem było cofnięcie limitów kredytowych przez ubezpieczycieli kredytu dla wszystkich podmiotów GK ACTION, co w konsekwencji spowodowało istotne ograniczenia w zachowaniu skali prowadzonej działalności w tym zwłaszcza w obszarze zakupów oraz egzekwowania bonusów i innych kwot należnych od dostawców. Powyższe doprowadziło do znacznego spadku poziomu sprzedaży oraz poniesienia strat (głównie o charakterze niepieniężnym) szczegółowo opisanych w notach zawartych w sprawozdaniu finansowym GK ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2016.

15) Opis struktury głównych lokat kapitałowych

W 2016 roku Grupa nie dokonywała lokat kapitałowych poza lokatami bankowymi przekraczającymi 35 dni ważności.

16) Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka ACTION S.A. w restrukturyzacji tworzy Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji, w której jest podmiotem dominującym. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest hurtowa sprzedaż komponentów, części oraz urządzeń komputerowych i informatycznych. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność o zasięgu ogólnokrajowym a ACTION S.A. w restrukturyzacji jest głównym dostawcą towarów, także dla spółek Grupy.

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Grupy wchodziły następujące podmioty:

podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie

podmioty zależne i stowarzyszone:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej - spółka zależna (51%) ¹¹⁾

ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%) ¹²⁾

1) SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją od dnia 5 stycznia 2007 r.

2) GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją w dniu 28 maja 2009 r., w

dniu 18 grudnia 2009 r. nastąpiło zwiększenie udziału do 80%. W dniu 24 maja 2010 r. w drodze umowy kupna udziałów nastąpiło zwiększenie udziału do 100%.

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

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

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

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

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

8) RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej została objęta konsolidacją od dnia 18 listopada 2013 r.

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

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

11) ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsko Białej została objęta konsolidacją od dnia 27 października 2015 r.

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

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

W okresie objętym raportem została założona spółka ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

1. SFERIS Sp. z o.o. - 0,11%, w tym: Piotr Bieliński 0,055%, Anna Bielińska 0,055%
2. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH – 49% udziałów Jacek Mońko
3. ACTION GAMES LAB S.A. – 60% udziałów uprawniających do 75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki posiada Piotr Bieliński
4. ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. – 49% udziałów Piotr Olejak

ACTINA Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. Podstawowym profilem działalności SFERIS Sp. z o.o. jest handel detaliczny sprzętem komputerowym. Działalność GRAM.PL Sp. z o.o. (gry komputerowe) koncentruje się na sprzedaży detalicznej prowadzonej przez Internet. Spółka ta prowadzi także handel hurtowy sprzętem komputerowym. SFK w upadłości Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym oraz działalnością reklamową. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy, w 2014 r. rozpoczęła produkcję gier komputerowych. Podstawowym profilem działalności ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w sektorze usług marketingowych. ACTION EUROPE GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. RETAILWORLD Sp. z o.o. koncentruje się na sprzedaży hurtowej sprzętu IT oraz akcesoriów IT do klientów zagranicznych. W styczniu 2017 r. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH złożyła do sądu wniosek o likwidację spółki. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu telekomunikacyjnego. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD rozpoczyna działalność handlową

w branży spożywczej na terenie Chin.

17) Charakterystyka polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej

Zgodnie ze złożonym przez Emitenta Planem Restrukturyzacji Emitent zamierza znacząco ograniczyć bieżącą strukturę Grupy. Główne kierunki zmian w zakresie struktury GK ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz podziału kompetencji zawarte są w pkt. 1 i 7 niniejszego sprawozdania oraz w Planie Restrukturyzacyjnym stanowiącym załącznik do raportu bieżącego nr 55/2016 z dnia 02 listopada 2016.

18) Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Pozycje pozabilansowe obejmują wyłącznie należności i zobowiązania warunkowe.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 9 435 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji, wynosiły na dzień 31 grudnia 2016 r. 9 017 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2015 r. 27 662 tys. zł.

	31.12.2016	31.12.2015
1. Należności warunkowe	9 435	9 400
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 435	9 400
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 435	9 400
2. Zobowiązania warunkowe	9 017	27 662
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	9 017	27 662
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 922	8 216
- akredytywy	2 095	19 446
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	18 452	37 062

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń oraz akredytyw wynosiła 9 017 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (368 tys. USD) 1 538 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (538 tys. EUR) 2 384 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę (501 tys. USD) 2 095 tys. zł.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2017 r.