



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

27 MARCA 2020 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 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.....	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
Kapitał akcyjny	32
Leasing.....	32
Świadczenia pracownicze	33
Rezerwy	33
Przychody ze sprzedaży	33
Koszty operacyjne	34
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	34
Koszty finansowe.....	35
Podatek dochodowy.....	35
Zysk/strata netto na akcję	35

3.	Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia	35
4.	Połączenia jednostek.....	38
	Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej	38
	Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów	41
5.	Umorzenie udziałów spółki zależnej	42
6.	Informacje dotyczące segmentów działalności	42
7.	Przychody i koszty	42
8.	Podatek dochodowy	45
9.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	47
10.	Zysk/strata na akcję	48
11.	Dywidenda na akcję.....	48
12.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	49
13.	Wartości niematerialne.....	51
14.	Nieruchomości inwestycyjne	52
15.	Aktywa finansowe	53
16.	Zapasy	55
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56
18.	Pochodne instrumenty finansowe	57
19.	Pozostałe aktywa finansowe	57
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
21.	Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	59
22.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	60
23.	Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	61
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64
25.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	65
26.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	67
27.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	68
28.	Zarządzanie kapitałem	69
29.	Instrumenty finansowe	70
30.	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77
31.	Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne.....	77
32.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	78
33.	Struktura zatrudnienia	78
34.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	79
35.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	80
36.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	80

do badania sprawozdań finansowych	80
37. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne.....	80
38. Transakcje z osobami zarządzającymi.....	81
39. Zdarzenia po dniu bilansowym	81

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 2019 r. poz. 351 z późn. zmianami).

Roczne sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 31 grudnia 2019 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, 27 marca 2020 r.

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Poznaniu, dokonujący audytu rocznego 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, 27 marca 2020 r.

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

Wybrane dane finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 640 961	1 424 501	381 459	333 849
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	102 207	102 463	23 759	24 013
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	2 308	-35 704	537	-8 368
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	2 208	-36 024	513	-8 443
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 294	13 146	-766	3 081
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	520	-69	121	-16
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 000	-15 025	-1 162	-3 521
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	-7 774	-1 948	-1 807	-457
IX. Zysk/strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	0,13	-2,12	0,03	-0,50
	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
X. Aktywa, razem	541 681	549 641	127 200	127 823
XI. Zobowiązania	442 483	452 658	103 906	105 269
XII. Zobowiązania długoterminowe	74	0	17	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	442 409	452 658	103 888	105 269
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	99 198	96 983	23 294	22 554
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	398	394
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	5,85	5,72	1,37	1,33

*) 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 2019 rok – 1 Euro = 4,3018 zł, za 2018 rok – 1 Euro = 4,2669 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 2019 r. - 1 Euro = 4,2585 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. - 1 Euro = 4,3000 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do EUR

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do pozostałych walut

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	(7.2)	1 640 961	1 424 501
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7.3)	-1 538 754	-1 322 038
Zysk brutto ze sprzedaży		102 207	102 463
Koszty sprzedaży i marketingu	(7.3,7.4)	-82 677	-90 984
Koszty ogólnego zarządu	(7.3,7.4)	-25 647	-28 821
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(7.5)	9 909	12 079
Pozostałe koszty i straty	(7.6)	-1 484	-30 441
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		2 308	-35 704
Koszty finansowe	(7.7)	-100	-291
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		2 208	-35 995
Podatek dochodowy	(8)	0	-29
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		2 208	-36 024
Inne składniki pełnego dochodu			
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		0	-153
Podatek dochodowy		0	29
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		0	-124
Całkowite dochody za okres		2 208	-36 148
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy	(10)	0,13	-2,12
Rozwodniony	(10)	0,13	-2,12
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	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(12)	149 765	156 124
Wartość firmy		0	
Inne wartości niematerialne	(13)	6 595	7 651
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	3 545	3 545
Aktywa finansowe	(15)	6	330
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		0	12
		159 911	167 662
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	156 178	127 851
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	153 291	174 053
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	72 301	80 075
		381 770	381 979
Razem aktywa		541 681	549 641
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)	5 271	3 056
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(21.2)	0	0
Razem kapitał własny		99 198	96 983
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	74	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	0	0
		74	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	338 151	343 847
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	103 707	108 110
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(22)	551	701
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
		442 409	452 658
Razem zobowiązania		442 483	452 658
Razem pasywa		541 681	549 641

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 696	62 231	3 056	30 000	0	96 983
Całkowite dochody ogółem			2 208		0	2 208
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						0
Inne			7			7
Stan na 31 grudnia 2019 r.	1 696	62 231	5 271	30 000	0	99 198
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1 696	62 231	39 080	30 000	124	133 131
Całkowite dochody ogółem			-36 024		-124	-36 148
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						0
Inne			0			0
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 696	62 231	3 056	30 000	0	96 983

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota

		okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto okresu obrotowego		2 208	-35 995
Korekty:		-5 502	49 141
Podatek dochodowy	(8)	0	29
Podatek dochodowy zapłacony		0	900
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7.3,12,13)	8 235	8 613
Zysk (Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		494	12 548
Przychody z tytułu odsetek	(7.5)	-932	-1 768
Koszty z tytułu odsetek	(7.7)	100	291
Pozostałe	(30)	-150	-617
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(30)		
Zapasy		-28 327	-12 393
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		20 774	59 568
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-5 696	-18 030
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-3 294	13 146
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-546	-1 300
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(31)	1 066	1 231
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		520	-69
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		0	-12 526
Wyplacone dywidendy	(11)	0	0
Odsetki zapłacone		-671	-306
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-4 329	-2 193
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-5 000	-15 025
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		-7 774	-1 948
Stan środków pieniężnych na początek okresu		80 075	82 023
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		72 301	80 075

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 – 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 2019 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym

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

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia 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 27 marca 2020 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 (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r., poz. 2089 – dalej: p.r.). 1 sierpnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec ACTION S.A. (obecnie ACTION S.A. w restrukturyzacji).

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody całej Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką Dominującą, kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 134 000 tys. PLN w 2018 roku i 137 000 tys. PLN w 2019 roku oraz analogicznie koszty zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 124 000 tys. PLN w 2018 roku oraz 128 000 tys. PLN w 2019 roku. Ich wysokość zależy przede wszystkim od wartości realizowanych zamówień. Uwzględniając więc, że od otwarcia postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, została objęta zakazem płatności zobowiązań powstałych przed datą wszczęcia restrukturyzacji - przy jednoczesnym dalszym regularnym spływie należności bieżących, wykluczyć należy możliwość braku płynności finansowej Spółki.

Ponadto, Spółka na dzień 31 grudnia 2019 roku posiada środki finansowe w kwocie 72 301¹ tys. PLN oraz należności bieżące na kwotę 153 291¹ tys. PLN z terminami płatności do 90 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 156 178¹ tys. PLN - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na

¹ Zgodnie z Sprawozdaniem Finansowym ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019

wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego.

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

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

Spółka pozostaje w staraniach o pozyskiwanie nowych źródeł finansowania dłużnego.

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

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

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

Zaznaczamy, że Spółka – już tylko w świetle wyłącznie aktualnie realizowanych kontraktów oraz uwzględniających dalece konserwatywne założenia, co do możliwości zawierania nowych transakcji – nie ma problemów z ponoszeniem kosztów postępowania restrukturyzacyjnego, bądź zaspokajaniem wierzytelności powstałych po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego. Spółka począwszy od dnia 1 sierpnia 2016 r. znacznie ograniczyła koszty operacyjne oraz podlega ochronie ustawowej przed agresywną i nieuzasadnioną ekonomicznie, partykularną egzekucją syngularnych wierzycieli lub ich działaniami zabezpieczającymi, które mogłyby doprowadzić do zatrzymania działalności operacyjnej przedsiębiorstwa doprowadzając je do całkowicie nieuzasadnionej niewypłacalności i upadłości. Twierdzenie to obrazuje w sposób dobitny analiza dotychczasowych kosztów prowadzenia działalności i sporządzona w oparciu o te założenia najnowsza prognoza cash flow. Prognoza ta, wraz z założeniami stanowi uaktualnienie prognozy, która została pozytywnie oceniona podczas niezależnej weryfikacji wykonanej przez Spółkę KPMG pod koniec 2017 roku. Co ważne, prognoza cash flow została przygotowana i opublikowana w wariantach do 2028 roku. Jest to horyzont czasowy wystarczający do spłaty 240 mln PLN długu restrukturyzacyjnego, nie uwzględniający korzystnych z perspektywy Spółki następstw postępowania restrukturyzacyjnego – takich choćby jak „urzędowy” okres karencji dotyczący spłaty zobowiązań przypadający de facto do chwili głosowania nad układem, czy zakładana poprawa rentowności wynikająca z możliwości realizacji zakupów przedpłaconych etc. Realne wystąpienie tych okoliczności, spowodować może jeszcze korzystniejszy bilans pomiędzy nadwyżką przychodów nad rozchodami nieukładowymi. Pozostając przy tej ocenie, Zarząd skupiał się będzie na dalszej realizacji przedmiotowej prognozy opisanej szczegółowo w raporcie bieżącym nr 59/2018 z dnia 24 października 2018 r. (zaktualizowanej w raporcie bieżącym nr 40/2019 z 3.09.2019 r.) z uwzględnieniem jej odchyleń mogących wynikać z dokonanej przez Zarząd oceny wpływu zagrożenia COVID – 19 na działalność Spółki.

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

Na kredyt udzielony spółce LAPADO GmbH w likwidacji Emitent utworzył rezerwę z tytułu poręczenia tego kredytu w jego pełnej wysokości. Poręczony kredyt został jednak w części spłacony przez pożyczkobiorcę, w

związku z czym aktualna wysokość zobowiązania Spółki z tego tytułu wynosi 1 740 tys. euro. Wierzytelność ta jest objęta układem z mocy prawa. Likwidacja LAPADO została zakończona 6.01.2020 r.

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

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

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

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

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

I. szacowany stopień zaspokojenia Wierzycieli Spółki:

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

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

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

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

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

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

IV. na wniosek oparty na podstawie otrzymanych informacji i przeprowadzonych analiz, iż warto rozważyć wariant kontynuacji działalności Spółki ze względu na wyższy potencjał generowania przepływów finansowych. Zarząd Emitenta odnosząc się do powyższych wniosków Raportu informuje, że w jego ocenie odpowiedzialna analiza powołanych zagadnień dokonana w szczególności z punktu widzenia profesjonalisty posiadającego kilkudziesięcioletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności wykonywanej przez Spółkę nakazuje przyjęcie ww. wariantu zmodyfikowanego (zakładającego spłatę Wierzycieli w drodze układu w łącznej kwocie 200 mln PLN) jako podstawy formułowania propozycji układowych. Uzasadniając to stanowisko Zarząd Spółki wskazuje, że przewidywane okresy ww. dezinvestycji i brak uwzględnienia kosztów relokacji działalności przy zbyciu nieruchomości nie pozwalają na uwzględnienie szacunkowych wpływów z tych tytułów w planie spłaty.

Zarząd dokona jednak niezbędnych analiz w tym zakresie. Odnosnie zaś optymalizacji biznesowo-organizacyjnej Zarząd Emitenta podkreśla, że działania w tym zakresie prowadzi stale i w wykonaniu planu restrukturyzacyjnego oraz czynności tych nie zaniecha. Przy czym, pomimo tych działań i upływu ponad 3 lat trwania postępowania sanacyjnego Spółka nie uzyskała nowego finansowania (w tym również w relacjach handlowych główną formą płatności jest przedpłata). Z tych też przyczyn Zarząd Spółki sceptycznie ocenia założenie, że Emitent osiągnie szacowany wskaźnik rotacji. Spółka dokonała bowiem w tym zakresie analiz i oceniła te możliwości na poziomie 18 dni (wobec 3 dni w pierwotnych założeniach), co zostało uwzględnione w zmodyfikowanym wariantcie projekcji finansowych zawartych w Raporcie. Dalsze zwiększanie omawianego wskaźnika jest zatem – w ocenie Zarządu Spółki – działaniem oderwanym od realiów funkcjonowania Spółki i otoczenia rynkowego i tym samym z dużą dozą ryzyka nieosiągalności. Przedstawione w Raportach kwoty jak również wyrażony komentarz do projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu mają charakter szacunkowy, mogą ulec zmianie, nie stanowią gwarancji bądź zapewnienia KPMG co do osiągnięcia przez Spółkę przywołanych w raportach szacunków i nie mogą być traktowane jako wartość godziwa Spółki bądź jej majątku.

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

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

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

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

Zgodnie z ww. uchwałami Rada Wierzycieli uznała, w odniesieniu do pkt a) powyżej, że postępowanie sanacyjne powinno zostać zakończone niezwłocznym zwołaniem zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem oraz, co do punktu b) powyżej, iż wierzyciele, po tak długim okresie oczekiwania powinni mieć możliwość wypowiedzenia się w sprawie zawarcia układu. Tym samym rada wierzycieli postuluje niezwłoczne zakończenie formalności niezbędnych do zatwierdzenia spisu 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 Sędzia – komisarz dokonał również zmian w spisie wierzytelności w zakresie wynikającym z prawomocnie uwzględnionych sprzeciwów, tj. na podstawie art. 96 ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) w głosowaniu nad układem w niniejszym postępowaniu restrukturyzacyjnym wzięło udział (tj. oddało ważny głos za układem albo przeciwko układowi) 457 podmiotów (kurator obligatariuszy liczony jako 1 podmiot), którym przysługiwała łączna suma wierzytelności w kwocie 352 672 358,23 zł;
- b) w obliczeniach dotyczących określonych w art. 119 ust. 1 i 2 pr. r. większości niezbędnych do stwierdzenia, czy układ został przyjęty, łączną liczbę głosów wierzycieli uczestniczących w głosowaniu ustalono ostatecznie na liczbę 1082, co wynikało z konieczności odpowiedniego przeliczenia liczby głosów przysługujących kuratorowi obligatariuszy – zgodnie z dyspozycją art. 367 ust. 1 p. r. (w zaokrągleniu była to liczba 626);
- c) wymagana art. 113 ust. 1 pr. r. minimalna liczba wierzycieli, którzy musieli wziąć udział w głosowaniu nad układem, powinna wynieść 20% wierzycieli. W zakończonym w niniejszej sprawie głosowaniu liczba ta wyniosła 48 %, co oznacza, iż w głosowaniu tym osiągnięto wymagane quorum - przy uwzględnieniu liczby głosów uzyskanej po dokonaniu przeliczeń, o których mowa w art. 367 ust. 1 pr. r. Zarządca dla pełnej jasności wskazuje, iż quorum zostałoby osiągnięte również w sytuacji, w której głos kuratora obligatariuszy byłby liczony jako 1 głos – wówczas w głosowaniu wzięłoby udział 28% wierzycieli;
- d) za układem zagłosowało 1075 wierzycieli (z uwzględnieniem regulacji z art. 367 ust. 1 pr. r.), którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 315 445 385,72 zł, co stanowi odpowiednio 99% większości osobowej oraz 89% większości kapitałowej;
- e) przeciw układowi zagłosowało 7 wierzycieli, którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 37 226 972,51 zł, co stanowi odpowiednio 1% większości osobowej oraz 11% większości kapitałowej;
- f) w głosowaniu nie wzięło udziału 895 wierzycieli, którym łącznie przysługiwała suma wierzytelności w wysokości 18 264 768,71 zł., których zawiadomiono o otwarciu procedury głosowania nad układem oraz 248 wierzycieli z łączną sumą przysługujących im wierzytelności w wysokości 9 153 014,79 zł, którym nie udało się skutecznie doręczyć zawiadomień o głosowaniu (brak możliwości doręczenia wspomnianym wierzycielom zawiadomień wynikał głównie z niepodjęcia dwukrotnie awizowanej korespondencji w terminie, likwidacji bądź wykreślenia tych wierzycieli ze stosownego rejestru).

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

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

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

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

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

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

Piąty sprzeciw dotyczył uznania wierzytelności zamieszczonej w spisie wierzytelności spornych, jako uprawniającej do głosowania. Rozpoznając piąty sprzeciw Sędzia-Komisarz postanowił o jego częściowym odrzuceniu i częściowym oddaleniu. Wierzyciel wniósł zażalenie od tego postanowienia zaskarżając je w części. Postanowieniem z dnia 14.09.2018 r. powyższe zażalenie zostało rozpoznane na korzyść skarżącego prawie w całości, co skutkuje zwiększeniem kwoty wierzytelności objętych spisem wierzytelności o kwotę 29.115 tys. PLN. rozstrzygnięcie w tej sprawie jest prawomocne. Postępowanie w zakresie szóstego sprzeciwu zostało umorzone w związku z oświadczeniem wierzyciela o cofnięciu sprzeciwu. W konsekwencji tego rozstrzygnięcia wierzytelność będąca przedmiotem zaskarżenia nie ulega zmianie w stosunku do jej zakresu wskazanego w spisie wierzytelności. W wyniku rozpoznania siódmego sprzeciwu Sędzia-komisarz orzekł o jego oddaleniu (sprzeciw dotyczył pominięcia wierzytelności w spisie w kwocie 117 tys. PLN). W ósmej sprawie postępowania również zostało umorzone wobec zawarcia przez strony ugody, a wierzytelność tego wierzyciela została uwzględniona w zakresie kwoty 1.259 tys. PLN. Dziewiąty sprzeciw został uwzględniony, przy czym dotyczył wierzytelności warunkowej w kwocie 3.000 tys. PLN, która nie uprawnia do głosowania nad układem. W postępowaniu dotyczącym dziesiątego sprzeciwu strony zawarły ugodę, a wierzytelność tego wierzyciela została zamieszczona w spisie wierzytelności w kwocie wyższej o około 10 tys. PLN od kwoty pierwotnej.

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

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

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

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 31 grudnia 2020 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego. Biorąc natomiast pod uwagę aktualny stan tego postępowania można racjonalnie wnioskować, że we wskazanym wyżej okresie zostanie ono zakończone w wyniku

prawomocnego zatwierdzenia układu. Spółka jest przy tym gotowa do wykonywania układu zgodnie z jego postanowieniami.

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

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

Z uwagi na ostateczne sprecyzowanie propozycji układowych złożonych w Sądzie w dniu 7 sierpnia 2019 r. i ich założenia w zakresie wysokości i czasu trwania spłat dokonywanych przez Spółkę w wykonaniu układu, Spółka zaktualizowała wcześniejszą prognozę (za okres 2018 – 2024). Obecna prognoza obejmuje okres od roku 2019 do roku 2028 (jej treść opublikowano w raporcie bieżącym nr 40/2019 z dnia 3 września 2019 r.). Zaktualizowana wersja ww. prognozy została sporządzona przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuacji działalności w postępowaniu sanacyjnym i w trakcie wykonywania układu z wierzycielami. Należy także nadmienić, iż prognoza została wykonana dla danych jednostkowych Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji.

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

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

Wartość kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec 2019 roku wyniosła 99 198 tys. zł. Szacunkowe kapitały własne Spółki wyniosą: 112 251 tys. zł na koniec 2020 roku, 121 473 tys. zł na koniec 2021 roku, 130 931 tys. zł na koniec 2022 roku, 140 406 tys. zł na koniec 2023 roku, 149 897 tys. zł na koniec 2024 roku oraz 157 559 tys. zł na koniec 2025 roku.

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

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

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

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

2.3.Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 („KIMSFR”).

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 2019 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2019 roku

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

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

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

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

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy, wpłynęło na wzrost aktywów trwałych i zobowiązań z tytułu leasingu (krótko- i długoterminowego) o kwotę 734 tys. zł. Wpływ ten jest mniejszy od oczekiwanego wpływu określonego w sprawozdaniu na 31.12.2018 r. oraz na koniec wcześniejszych kwartałów 2019 r. i wynika ze zmiany osądu w obszarze przedłużenia niektórych umów oraz zmian w modelu wykorzystywanym do kalkulacji leasingu wg MSSF 16.

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

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

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w wyniku zastosowania MSSF 16 koszty amortyzacji powyższych praw do użytkowania wyniosły 377 tys. zł, koszty odsetek 111 tys. zł oraz nastąpiło zmniejszenie kosztów usług o 500 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania z tytułu

leasingu po uwzględnieniu dyskonta wynoszą 516 tys. zł. (z tego długoterminowe 74 tys. zł, a krótkoterminowe 442 tys. zł.).

Zgodnie z dopuszczalnymi w MSSF 16 uproszczeniami, powyższych zmian nie zastosowano do leasingów krótkoterminowych oraz do leasingów, w przypadku których bazy składnik aktywów ma niską wartość. W takich przypadkach opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty, metodą liniową w trakcie okresu leasingu, Ich łączna wartość wyniosła 552 tys. zł (leasingi krótkoterminowe 534 tys. zł, o niskiej wartości składnika bazowego 18 tys. zł).

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

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

Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

- Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”
Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jest prawdopodobne, że jego interpretacja zostanie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. 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.
Nowa interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż Spółka nie przeprowadziła transakcji, których zmiany dotyczą.
- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
Zmiana standardu uściśliła, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.
Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie posiada takich instrumentów finansowych.
- Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):
 - MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
 - MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
 - MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
 - MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

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

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

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

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

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

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

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

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

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,

- o 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,
- o dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- o pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakujących wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- o dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

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

- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF
Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później i w ocenie Spółki nie wpłyną na jej sprawozdania finansowe.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7
Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. W związku z tym, że Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
 - o doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
 - o intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. W związku z tym, że Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

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.

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

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

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

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do tej kategorii zaliczane są:

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

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

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Grupa dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

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

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

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

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 5 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.

W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Grupa zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednio dla całego życia instrumentu.

- Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem utraty wartości poprzez ubezpieczenie należności.

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wycenia się w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. 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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prawo użytkowania wieczystego gruntów jest przez Spółkę oceniane jako leasing zgodnie z MSSF 16 i jako taki zostało potraktowane. Okres leasingu dla takich praw jest oceniany na ogólnych zasadach, przy czym ewentualny plan sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nie jest traktowany jako zakończenie umowy

leasingowej. W związku z tym, że Spółka stosując po raz pierwszy MSSF 16 podjęła decyzję o zastosowaniu praktycznego rozwiązania i nie oceniła ponownie umów pod kątem tego, czy są leasingiem, prawa użytkownika wieczystego nabyte przed 2019 rokiem są traktowane na dotychczasowych zasadach, a więc jako grunty w ramach rzeczowych aktywów trwałych.

Świadczenia pracownicze

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

Identyfikacja umowy z klientem

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

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem

Spółka będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

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

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

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

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

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

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

Koszty operacyjne

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 2019 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

3.3. Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2019 r. 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 uchynieniem decyzji organu pierwszej instancji, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 r.

Ponadto przed sądami toczą się poniższe postępowania w sprawach podatkowych:

- w dniu 22 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie w postępowaniu kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od lipca 2011 r. do stycznia 2012 r. Przedmiotowa decyzja została utrzymana w mocy decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24.10.2016 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2016 r. z dnia 07.11.2016 r.). Od powyższej decyzji Spółka złożyła w dniu 7 grudnia 2016 r. skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który wyrokiem z dnia 28.12.2017 r. oddalił skargę Spółki. W związku z tym Spółka wniosła skargę od tego orzeczenia do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

- w dniu 20 lipca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Warszawie w postępowaniu kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za styczeń i luty 2013 r. Od niniejszej decyzji złożone zostało odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, który decyzją z dnia 14.03.2018 r. utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję organu pierwszej instancji. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r., a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok jest prawomocny, a w jego następstwie Dyrektor Izby Administracji

Skarbowej w Warszawie wydał decyzję z dnia 22.11.2019 r., którą uchylił w całości decyzję organu I instancji i przekazał mu sprawę do ponownego rozpoznania. Postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

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

Wyżej wymienione decyzje wprowadzają w rzeczywistości nieistniejącą prawnie odpowiedzialność Spółki za zobowiązania podatkowe osób trzecich, które na wcześniejszych etapach obrotu towarowego nie odprowadziły podatku VAT. Spółka nie uznaje w całości tych roszczeń, bowiem działała całkowicie zgodnie z prawem, nie miała żadnej wiedzy ani świadomości o jakichkolwiek nieprawidłowościach, jakich mogłyby się dopuszczać osoby trzecie występujące na wcześniejszych jeszcze etapach obrotu towarowego. Spółka wywiązała się w sposób należyty z obowiązków publicznoprawnych objętych spornymi decyzjami. Spółka stoi na stanowisku, że w żadnym wypadku nie może być obecnie obciążana odpowiedzialnością za całkowicie niezawinione przez siebie zdarzenia dotyczące nieprawidłowości podatkowych osób trzecich. Łączna wartość kwot wynikających z powyższych decyzji będących przedmiotem opisanych postępowań sądowych i prowadzonego postępowania dotyczącego VAT ujęta w księgach wynosi 72 723 tys. zł.

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

Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte postępowaniami po zaskarżeniu decyzji podatkowych oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne zobowiązania mogące powstać w konsekwencji tychże postępowań są objęte układem z mocy prawa. Wartość potencjalnych zobowiązań wynikających z trwałego postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego nie jest możliwa do oszacowania.

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

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

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

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

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

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

W związku z powyższym Spółka dostosowała dane porównawcze retrospektywnie za 2018 rok tak jakby połączenie miało miejsce na początku poprzedniego okresu sprawozdawczego. W związku z wymogami MSR 1 par. 40b w związku z par 40a Spółka przedstawiła trzecie sprawozdanie z działalności na początek poprzedniego okresu.

Różnica pomiędzy wartością udziałów spółki objętej połączeniem a wartością ich kapitałów została ujęta w kapitale zapasowym Spółki.

Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2018		31.12.2018
	Dane przed połączeniem	<i>Zmiana</i>	Dane po połączeniu
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	156 103	21	156 124
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	7 651	0	7 651
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0	3 545
Aktywa finansowe	330	0	330
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	0	12
	167 641	21	167 662
Aktywa obrotowe			
Zapasy	127 313	538	127 851
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	176 047	-1 994	174 053
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 703	372	80 075
	383 063	-1 084	381 979
Razem aktywa	550 704	-1 063	549 641
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	1 696	0	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	0	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	0	30 000
Zysk zatrzymany	4 995	-1 939	3 056
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0	0
Razem kapitał własny	98 922	-1 939	96 983
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	342 971	876	343 847
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	108 110	0	108 110

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	701	0	701
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	451 782	876	452 658
Razem zobowiązania	451 782	876	452 658
Razem pasywa	550 704	-1 063	549 641

	01.01.2018		01.01.2018	
	Dane przed połączeniem	Zmiana	Dane po połączeniu	
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	163 076	36	163 112	
Wartość firmy	0	0	0	
Inne wartości niematerialne	8 495	0	8 495	
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0	3 545	
Aktywa finansowe	11 901	-302	11 599	
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	297	0	297	
	187 314	-266	187 048	
Aktywa obrotowe				
Zapasy	114 570	888	115 458	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	226 646	-1 603	225 043	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	900	0	900	
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe	8 578	0	8 578	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 686	337	82 023	
	432 380	-378	432 002	
Razem aktywa	619 694	-644	619 050	
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał akcyjny	1 696	0	1 696	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	0	62 231	
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	0	30 000	
Zysk zatrzymany	40 205	-1 125	39 080	
Pozostałe składniki kapitału własnego	124	0	124	
Razem kapitał własny	134 256	-1 125	133 131	
ZOBOWIĄZANIA				

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	5 697	0	5 697
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	5 697	0	5 697
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	361 396	481	361 877
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	117 185	0	117 185
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 160	0	1 160
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	479 741	481	480 222
Razem zobowiązania	485 438	481	485 919
Razem pasywa	619 694	-644	619 050

Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 przed połączeniem	Zmiana	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 po połączeniu
Przychody ze sprzedaży	1 421 067	3 434	1 424 501
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 320 789	-1 249	-1 322 038
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	100 278	2 185	102 463
Koszty sprzedaży i marketingu	-88 499	-2 485	-90 984
Koszty ogólnego zarządu	-27 978	-843	-28 821
Pozostałe przychody i zyski	12 051	28	12 079
Pozostałe koszty i straty	-30 743	302	-30 441
Zysk/(Strata) operacyjny	-34 891	-813	-35 704
Koszty finansowe	-290	-1	-291
Odpis wartości firmy	0	0	0
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-35 181	-814	-35 995
Podatek dochodowy	-29	0	-29
Zysk/(Strata) netto roku obrotowego	-35 210	-814	-36 024
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-153	0	-153
Podatek dochodowy	29	0	29

Inne składniki pełnego dochodu netto	-124	0	-124
Całkowite dochody za okres	-35 334	-814	-36 148
Zysk/(Strata) na akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy	-2,08	-0,05	-2,12
– rozwodniony	-2,08	-0,05	-2,12
Liczba akcji	16 957 000		16 957 000
Rozwodniona liczba akcji	16 957 000		16 957 000

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 94% 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 sprzedaży;
- 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.

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	23 024	22 255
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 617 937	1 402 246
	1 640 961	1 424 501

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Przychody ze sprzedaży – rynek krajowy	814 898	824 450
Przychody ze sprzedaży – rynek zagraniczny	803 039	577 796
	1 617 937	1 402 246

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

7.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	8 235	8 613
Koszty świadczeń pracowniczych	46 985	47 259
Zużycie materiałów i energii	6 304	7 114
Usługi obce	38 798	47 101
Podatki i opłaty	1 478	1 650
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	5 744	7 000
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	501	470
Inne koszty rodzajowe	279	598
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	1 538 754	1 322 038
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	182	-151
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	1 647 078	1 441 843

7.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Wynagrodzenia	39 705	39 924
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 280	7 335
	46 985	47 259

7.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	326	0
Przychody z tytułu odsetek	932	1 768
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	449	467
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	7 027	7 624
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	322	1 134
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	0	0
Pozostałe przychody	802	1 086
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych	51	0
	9 909	12 079

7.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	52
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	306	450
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	0	16 557
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących udzielonych pożyczek	0	433
Koszty z tytułu spisania należności	37	35
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	0	777
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	324	11 269
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	0
Koszty z tytułu postępowania spornego	128	330
Pozostałe koszty	689	46
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	492
	1 484	30 441

7.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Odsetki od kredytów i pożyczek	0	183

Odsetki z tytułu leasingu	100	108
Odsetki z tytułu obligacji	0	0
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
	100	291

8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	29
	0	29

8.1. Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	7 880	4 915
	7 880	4 915
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	7 880	4 915
	7 880	4 915
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	0	0

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

	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	0	0
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	-29
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	29
Stan na koniec okresu	0	0

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 2019 r. według stawki 19%	0	588	0	133	0	3 895	299	4 915
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	0	35	0	-28	0	2 958	0	2 965
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0							0
Stan na 31 grudnia 2019 r. według stawki 19%	0	623	0	105	0	6 853	299	7 880
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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2019 r. według stawki 19%	817	0	1 491	2 607	0	4 915
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-130	0	3 095	0	0	2 965
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego						
Stan na 31 grudnia 2019 r. według stawki 19%	687	0	4 586	2 607	0	7 880
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

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 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2018
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 208	-35 181
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	420	-6 684
Koszty trwale i przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koszty podatkowe nie księgowe	15 802	28 954
Przychody trwale i przejściowo nie stanowiące przychodów podatkowych, od których nie rozpoznano rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, przychody podatkowe nie księgowe	-45 674	-12 480
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których rozpoznano aktywy z tytułu odroczonego podatku	12 096	1 974
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których rozpoznano aktywy z tytułu odroczonego podatku	3 472	0
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku	0	0
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	-12 096	-16 733
Obniżenia, zwolnienia	0	0
Efekt rachunkowości zabezpieczeń - rozliczony przez kapitał własny	0	-153
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	0	-29

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 posiada fundusz ale w związku z sytuacją nie dokonuje odpisów na ZFŚS

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
--	------------------------------------	------------------------------------

Aktywa ZFŚS	66	76
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	230	313
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-296	-389
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	0	0

10. Zysk/strata na akcję

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Zysk/strata przypadająca akcjonariuszom Spółki	2 208	-36 024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 957 000	16 957 000
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	0,13	-2,12

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.

Zysk na akcję za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019: $2\,208 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = 0,13 \text{ zł}$

Strata na akcję za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018: $-36\,024 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -2,12 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019: $2\,208 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = 0,13 \text{ zł}$

Rozwodniona strata na akcję za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018: $-36\,024 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -2,12 \text{ zł}$

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

11. Dywidenda na akcję

W roku 2018 Spółka poniosła stratę.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2019 r.								
Wartość brutto	10 723	154 582	61 350	5 749	3 486	3 650	348	239 888
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-30 197	-41 522	-5 676	-3 201	-3 168	0	-83 764
Wartość netto	10 723	124 385	19 828	73	285	482	348	156 124
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	0	134	0	192	18	101	445
Zbycie i likwidacja	0	-35	-1 612	-243	828	-65	-131	-1 258
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-3 859	-2 796	-39	-579	-241	0	-7 514
Inne zmiany	0	32	1 610	240	0	86	0	1 968
Stan na 31 grudnia 2019 r.								
Wartość brutto	10 723	154 547	59 872	5 506	4 506	3 603	318	239 075
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-34 024	-42 708	-5 475	-3 780	-3 323	0	-89 310
Wartość netto	10 723	120 523	17 164	31	726	280	318	149 765

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 28 181 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 2019 r. wynosiła 9 190 tys. zł.

12.2.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	60 718	5 634	3 567	4 115	331	241 427
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-27 508	-38 557	-5 634	-3 136	-3 480	0	-78 315
Wartość netto	10 723	128 831	22 161	0	431	635	331	163 112
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	0	330	115	0	68	-412	101
Nabycie	0	0	788	0	27	57	429	1 301
Zbycie i likwidacja	0	-1 757	-486	0	-108	-590	0	-2 941
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-3 871	-3 302	-42	-173	-278	0	-7 666
Inne zmiany	0	1 182	337	0	108	590	0	2 217
Stan na 31 grudnia 2018 r.								
Wartość brutto	10 723	154 582	61 350	5 749	3 486	3 650	348	239 888
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-30 197	-41 522	-5 676	-3 201	-3 168	0	-83 764
Wartość netto	10 723	124 385	19 828	73	285	482	348	156 124

13. Wartości niematerialne

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

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2019 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
<i>Zmiany w roku</i>						
Przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	0	27	0	70	97
Zbycie i likwidacja	0	-248	0	0	0	-248
Amortyzacja (nota 7.3)	-100	-621	0	0	0	-721
Odwrócenie amortyzacji	0	251	0	0	0	251
Inne zmiany	0	-435	6	-6	0	-435
Stan na 31 grudnia 2019 r.						
Wartość brutto	597	18 147	475	21 164	110	40 493
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-587	-11 794	-353	-21 164	0	-33 898
Wartość netto	10	6 353	122	0	110	6 595

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 34 815 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 1.01.2018 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
Odwrócenie 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

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

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

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

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

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

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

15. Aktywa finansowe

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 likwidacji	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%	0
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 2019

(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
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

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość aktywów finansowych na początek okresu	330	11 901
Nabycie	0	0
Sprzedaż	0	0
Utworzenie odpisu aktualizującego	-324	-11 571
Odwrócenie odpisu aktualizującego	0	0
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	6	330

15.1.Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-18 040	-6 469
Utworzony	-324	-11 571
Wykorzystany	302	0
Rozwiązany	0	0
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-18 062	-18 040

W okresie sprawozdawczym utworzone zostały odpisy:
324 tys. zł ACTION ENERGY Sp. z o.o.

16.Zapasy

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	0	0
Towary	160 296	131 787
Zaliczki na dostawy	0	0
	160 296	131 787
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-4 118	-3 936
Zapasy	156 178	127 851

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

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

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

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	172 041	201 349
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	5 522	1 409
Inne należności finansowe	0	0
Inne należności niefinansowe	63	16
Rozliczenia międzyokresowe czynne	654	763
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	178 280	203 537
Odpis aktualizujący wartość należności	-24 989	-29 484
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	153 291	174 053

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

	31.12.2019	31.12.2018
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-29 484	-14 146
Utworzony	-2 673	-18 722

Wykorzystany	1 256	1 219
Rozwiązany	5 912	2 165
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-24 989	-29 484

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

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kontrakty forward	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0

Zobowiązania finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
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 nocie 29 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe		
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
	0	0
Krótkoterminowe		
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	13 091	21 345

Splacone pożyczki wraz z odsetkami	-214	-8 254
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-12 877	-13 091
	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0

W okresie sprawozdawczym ACTION S.A. w restrukturyzacji nie udzieliła żadnych pożyczek. Częściowo splacone zostały pożyczki udzielone w 2015 i 2016 roku spółce zależnej ACTION GAMES LAB S.A. oraz wyemitowane obligacje w łącznej kwocie 214 tys. zł.

19.1. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-13 091	-12 767
Utworzony	0	-433
Wykorzystany	0	104
Rozwiązany	214	5
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-12 877	-13 091

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	84	89
Środki pieniężne w banku	72 217	79 986
- w tym o ograniczonym dysponowaniu	9 416	8 950
- w tym na rachunkach VAT	956	88
	72 301	80 075

21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

21.1. Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)				na dzień 31.12.2019		(wartości w zł)		
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia prawa akcji	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	brak	10 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996r.	
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:

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

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

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

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

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zapasowy, w tym:	67 511	104 711
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231
Kapitał rezerwowy	30 000	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-2 217	-3 400
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	2 208	- 36 024
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0
	97 502	95 287

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.

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

22.Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

22.1.Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

31.12.2019	31.12.2018
-------------------	-------------------

Odprawy emerytalno – rentowe	80	45
Świadczenia urlopowe	471	656
	551	701
w tym:		
- zobowiązania krótkoterminowe	551	701

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

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku	701	1 160
Koszty bieżącego zatrudnienia	150	-459
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:	551	701
Koszty bieżącego zatrudnienia	150	-459

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

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

Koszty bieżącego zatrudnienia zostały ujęte w wyniku finansowym.

22.2. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	0	0
Obligacje	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	74	0
	74	0
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji objęte układem	103 199	103 199
Zobowiązania z tytułu leasingu	508	4 911
	103 707	108 110
Razem	103 781	108 110

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	103 707	108 110
W okresie od 1 do 5 lat	74	0
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	103 781	108 110

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

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	522	4 965
W okresie od 1 do 5 lat	76	0
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	598	4 965

Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	16	54
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	508	4 911
W okresie od 1 do 5 lat	74	0
Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	582	4 911

Obowiązujące umowy dotyczące linii na gwarancje i akredytywy.

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

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym	234 952	237 981
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	82 977	85 918
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	20 222	19 948
	338 151	343 847
Razem	338 151	343 847

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

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

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

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

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

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

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

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

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

25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 7 569 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 2019 r. 11 459 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. 11 995 tys. zł.

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

Udzielone gwarancje i poręczenia

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

na rzecz pozostałych jednostek

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

Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 7 791 tys. zł.

Sprawy przedsądowe i sądowe

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

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

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

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

1. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka oczekuje na dalsze działania organu podatkowego pierwszej instancji w związku z pozytywnym rozstrzygnięciem Naczelnego Sądu Administracyjnego z grudnia 2017 r. a także Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (uchylającego decyzję Dyrektora Izby Skarbowej) z kwietnia 2018 r. oraz decyzją Dyrektora IAS z 3 grudnia 2018 r., (jej mocą Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uchylił w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 13.03.2014 r.) dotyczącymi podatku VAT za grudzień 2008 r. Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z ww. pozytywnymi wyrokami sądów. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej. W związku z uchyleniem powołanej decyzji organu pierwszej instancji i niewydaniem nowej decyzji w terminie 3 miesięcy, uprzednio zapłacona przez Spółkę kwota podatku wraz z zapłaconymi odsetkami została zwrócona Spółce – zgodnie z art. 77§4 ustawy Ordynacja podatkowa. Przy czym, postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

2. Spółka złożyła również skargę do Naczelnego Sądu Administracyjnego (w związku z oddaleniem skargi Spółki przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w grudniu 2017 r.) dotyczącą uprzednio otrzymanej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej dotyczącą podatku VAT za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r.

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

a) styczeń i luty 2013 r. Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r. a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok jest prawomocny, a w jego następstwie Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wydał decyzję z dnia 22.11.2019 r., którą uchylił w całości decyzję organu I instancji i przekazał mu sprawę do ponownego rozpoznania. Postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

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

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

Emitent informuje również, że w nocy 3.4 Podatki przekazał, jak dotychczas, informacje dotyczące istotnych postępowań podatkowych.

Emitent wyjaśnia również, że w związku z brakiem uregulowania w obowiązujących przepisach kryterium istotności postępowania, Spółka na podstawie wewnętrznych regulacji przyjmuje, co do zasady, że postępowaniami istotnymi są postępowania, których wartość osiąga co najmniej wysokość 10% kapitałów

własnych Emitenta. Jednakże, nie jest to jedyne kryterium i Zarząd dokonuje oceny istotności postępowań także na podstawie innych okoliczności, jak przedmiot postępowania i jego związek z działalnością i wpływ na jej prowadzenie, czemu dał wyraz w niniejszej notcie.

26. Transakcje z jednostkami powiązаными

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаными

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	296	922
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 637	66 733
	3 933	67 655

Zakup pochodzący od jednostek powiązаными

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Zakup usług	941	2 880
Zakup towarów i materiałów	-63	14 840
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	0	50
	878	17 720

Przychody finansowe

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Odsetki	49	147
Otrzymane dywidendy	0	0
	49	147

Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Odsetki	0	0
	0	0

Należności od podmiotów powiązаными

	31.12.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	551	10 562

Pozostałe należności	0	0
Należności krótkoterminowe (brutto)	551	10 562
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe (netto)	551	10 562

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.12.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82	3 209
Pozostałe zobowiązania	0	0
	82	3 209

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 2019 roku oraz za okres 1.01.2019 - 31.12.2019

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. *)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	0	0	0
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	269	49	1 779	1 548
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	269	49	1 779	1 548

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

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

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

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

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

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

27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych aktywów i zobowiązań finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu, 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.

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny	99 198	96 983
Minus: Wartości niematerialne	-6 595	-7 651
Wartość netto rzeczowych aktywów	92 603	89 332
Suma bilansowa	541 681	549 641
Wskaźnik kapitału własnego	0,2	0,2
Zysk z działalności operacyjnej	2 308	-35 704
Plus: amortyzacja	8 235	8 613
EBITDA	10 543	-27 091
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	31 480	28 035
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła Finansowania netto/EBITDA	3,0	-1,0

29. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Klasa aktywów finansowych	MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 31.12.2019
Aktywa trwałe:		0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	0
Aktywa obrotowe:		238 166
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	165 865
Pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	72 301

Zobowiązania finansowe

Klasa zobowiązań finansowych	MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe:		0
Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0
Zobowiązania krótkoterminowe:		338 659
Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	103 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	234 952

Hierarchia wartości godziwej

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Poziom 2	Poziom 2
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Razem	0	0

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Poziom I

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

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

Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2019 – 31.12.2019	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018
Odsetki od należności i pożyczek	932	1 768
	932	1 768

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Kredyty krótko i długoterminowe	0	183
Odsetki z tytułu leasingu	100	108
Odsetki z tytułu obligacji	0	0
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
	100	291

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0
- przeznaczone do obrotu	0	0
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie (w tym zyski i straty z tytułu odsetek) Otrzymane dywidendy	932	1 768
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Kredyty i pożyczki	0	183
Leasing	100	108
Odsetki z tytułu obligacji	0	0
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
	832	1 477

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 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Pożyczki i należności	3 239	- 16 990
	3 239	-16 990

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>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	172 104	201 365
Udzielone pożyczki	12 877	13 091
	<u>184 981</u>	<u>214 456</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>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	105 943	127 226
Przeterminowane	66 161	74 139
1-30 dni	19 419	19 754
31-180 dni	6 808	26 675
181-365 dni	869	4 208
powyżej 1 roku	39 065	23 502
	<u>172 104</u>	<u>201 365</u>

Odpisy aktualizujące

Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	24 989	29 484
1-30 dni	309	0
31-180 dni	619	17 125
181-365 dni	270	134
powyżej 1 roku	23 791	12 225
	24 989	29 484

Wartość netto

Nieprzeterminowane	105 943	127 226
Przeterminowane	41 172	44 655
1-30 dni	19 110	19 754
31-180 dni	6 189	9 550
181-365 dni	599	4 074
powyżej 1 roku	15 274	11 277
	147 115	171 881

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.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności w walutach obcych wynosiły 80 075 tys. zł, co stanowiło 62 % należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności w walutach obcych wynosiły 115 770 tys. zł, co stanowiło 67% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności w walucie USD stanowiły 6% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności w walucie USD stanowiły 14% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 77 950 tys. zł, co stanowiło 39% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 83 439 tys. zł, co stanowiło 35% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

31 grudnia 2019

Kwoty w walucie

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

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

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
EUR/PLN	4,2585	4,3000
USD/PLN	3,7977	3,7597

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2019 r. spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2018 r.

	31.12.2019	31.12.2018
EUR	-2 122	-3 720

USD	1 816	2 095
	<u>-306</u>	<u>-1 624</u>

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

	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty zmienno procentowe		
Aktywa finansowe	72 217	79 986
Zobowiązania finansowe	-103 707	-108 110
	<u>-31 490</u>	<u>-28 124</u>

Analiza wrażliwości wartości godziwej oprocentowanych instrumentów na zmianę stopy procentowej

Zmiana o 50 punktów bazowych w oprocentowaniu instrumentów na datę bilansową zwiększyłaby (zmniejszyłaby) aktywa netto i sprawozdanie z całkowitych dochodów o kwoty wykazane w poniższej tabeli.

Analiza ta zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe.

Analiza została przeprowadzona analogicznie dla danych porównawczych na 31 grudnia 2018 r.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
31 grudnia 2019				
Aktywa zmienno procentowe	361	-361		
Zobowiązania zmienno procentowe	-519	519		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<u>-157</u>	<u>157</u>	-	-
Podatek 19 %	-30	-30		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<u>-128</u>	<u>128</u>		
31 grudnia 2018				
Aktywa zmienno procentowe	400	-400		
Zobowiązania zmienno procentowe	-541	541		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<u>-141</u>	<u>141</u>	-	-
Podatek 19 %	-27	27		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<u>-114</u>	<u>114</u>		

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	
	1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 – 31.12.2018
Zysk/strata brutto roku obrotowego	2 208	-35 995
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 8)	0	29
– Podatek dochodowy zapłacony	0	900
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 7.3,12,13)	8 235	8 613
– (Zyski) strata z działalności inwestycyjnej, w tym:	494	12 548
Odpisy aktualizujące	0	11 571
(Zyski) straty ze likwidacji aktywów niefinansowych	452	492
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	324	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	-282	52
Pozostałe	0	433
– Koszty z tytułu odsetek (nota 7.6)	100	291
– Przychody z tytułu odsetek (nota 7.5)	-932	-1 768
– Pozostałe, w tym:	-150	-617
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	-153
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-150	-459
Pozostałe korekty	0	-5
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	-28 327	-12 393
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 774	59 568
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-5 696	-18 030
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 294	13 146

31. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres	
	1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 – 31.12.2018
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:		
– Nabycie udziałów	0	0

– Sprzedaż udziałów	0	0
– Udzielone/splacone pożyczki	164	200
– Wpływy z tytułu pożyczek	0	0
– Wpływy z tytułu odsetek	851	1 031
– Pozostałe	51	0
	1 066	1 231

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

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	20 774	59 568
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	0	0
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego	0	0
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	20 774	59 568
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-5 696	-18 030
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy	0	0
Zmiana stanu z tytułu zapłaconego podatku dochodowego	0	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-5 696	-18 030
Bilansowa zmiana zapasów	-28 327	-12 393
Zmiana stanu z tytułu zaliczek na dostawy	0	0
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy	0	0
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Bilansowa zmiana zapasów	-28 327	-12 393

33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres 1.01.2019 –31.12.2019	Za okres 1.01.2018 –31.12.2018
--	-----------------------------------	-----------------------------------

Stanowiska fizyczne	130	142
Pozostałe	318	349
	448	491

34. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyplaconych oraz należnych) osób zarządzających ACTION S.A. w restrukturyzacji w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wyniosły 897 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wyniosły 816 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 2018 r. do 31 grudnia 2018 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
	1.01.2019 –31.12.2019	1.01.2018 –31.12.2018
1. Zarząd, w tym:	897	816
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu ¹⁾	420	420
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu	389	384
Paweł Wojtczak – Prezes Zarządu ²⁾	85	0
Piotr Pągowski – Prezes Zarządu ²⁾	3	12
2. Rada Nadzorcza, w tym:	94	94
Iwona Bożena Bocianowska	22	22
Marek Jakubowski	18	18
Karol Orzechowski	0	0
Krzysztof Kaczmarczyk	18	18
Piotr Chajderowski	18	18
Adam Świtalski	18	18
Wynagrodzenie, razem	991	910

¹⁾ Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu w spółce ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz wynagrodzenie za pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce Actionmed Sp. z o.o.

²⁾ Wynagrodzenie za pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu w spółce Actionmed Sp. z o.o.

35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres		Za okres	
	1.01.2019	–31.12.2019	1.01.2018	–31.12.2018
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki		897		816
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego		5 917		4 857
		6 814		5 673

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

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

W 2019 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	
	1.01.2019	–31.12.2019	1.01.2018	–31.12.2018
Wartości niematerialne		97		21
Rzeczowe aktywa trwałe		445		1 301
Nakłady inwestycyjne, razem		542		1 322

W 2019 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 10 stycznia 2020 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji poinformował o złożeniu przez Zarządcę ACTION S.A. w restrukturyzacji w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wyników głosowania nad układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym wraz z wymaganą dokumentacją dotyczącą głosowania.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Głosowanie w Grupie I:

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

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

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

- d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie I: 222 068 656,02 zł;
e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie I za układem: 184 844 878,32 zł; 83%;
f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie I przeciw układowi: 37 223 777,70 zł; 17%.

Głosowanie w Grupie II:

- a) liczba Wierzycieli z Grupy II głosujących nad układem: 319;
b) liczba ważnych głosów oddanych za układem i stosunek procentowy w Grupie II: 315; 99%;
c) liczba ważnych głosów oddanych przeciw układowi i stosunek procentowy w Grupie II: 4; 1%;
d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie II: 2 257 589,39 zł;
e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie II za układem: 2 254 394,58 zł; 99,86%;
f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie II przeciw układowi: 3 194,81 zł; 0,14%.

Głosowanie w Grupie III:

- a) liczba Wierzycieli z Grupy III głosujących nad układem: 1;
b) liczba ważnych głosów oddanych za układem i stosunek procentowy w Grupie III: 1; 100%;
c) liczba ważnych głosów oddanych przeciw układowi i stosunek procentowy w Grupie III: 0; 0%;
d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie III: 352 264,23 zł;
e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie III za układem: 352 264,23 zł; 100%;
f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie III przeciw układowi: 0; 0%.

Głosowanie w Grupie IV:

- a) liczba Wierzycieli z Grupy IV głosujących nad układem: 627 (z uwzględnieniem art. 367 ust. 2 pr.r.);
b) liczba ważnych głosów oddanych za układem i stosunek procentowy w Grupie IV: 627 (z uwzględnieniem art. 367 ust. 2 pr.r.); 100%;
c) liczba ważnych głosów oddanych przeciw układowi i stosunek procentowy w Grupie IV: 0; 0%;
d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie IV: 116 047 987,59 zł;
e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie IV za układem: 116 047 987,59 zł; 100%;
f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie IV przeciw układowi: 0; 0%.

Głosowanie w Grupie V:

- a) liczba Wierzycieli z Grupy V głosujących nad układem: 3;
b) liczba ważnych głosów oddanych za układem i stosunek procentowy w Grupie V: 3; 100%;
c) liczba ważnych głosów oddanych przeciw układowi i stosunek procentowy w Grupie V: 0; 0%;
d) łączna suma wierzytelności Wierzycieli głosujących w Grupie V: 11 945 861,00 zł;
e) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie V za układem: 11 945 861,00 zł; 100%;
f) wartość sumy wierzytelności Wierzycieli głosujących i stosunek procentowy w Grupie V przeciw układowi: 0; 0%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Negatywne
 - a. Ryzyko związane z ewentualnym zawieszeniem działalności firm kurierskich.
 - b. Ryzyko związane z redukcją wyszkolonych pracowników łańcucha dostaw wynikające albo z kwarantanny albo z zarażenia – minimalny skład osobowy potrzebny do utrzymania ruchu to 30 osób. (aktualny skład 150 osób – nieobecnych 40).
 - c. Ryzyko zamknięcia granic dla przepływu towarów – aktualne obostrzenia w całej UE pozostawiają otwarte granice dla przepływu towarów.
 - d. Ryzyko zawieszenia spłat należności przez odbiorców Action.
 - e. Zwiększone ryzyko kursowe towarzyszące niespotykanej zmienności na rynku walutowym powodujące możliwość zanotowania zarówno nadzwyczajnych strat jak i zysków związanych

dokonywanymi transakcjami w tym także transakcjami zabezpieczającymi ryzyko. W okresie rosnącej niepewności zmienna jest także skala tych zabezpieczeń. Spółka jednak na bieżąco uaktualnia ceny oferowanych towarów według bieżących kursów rynkowych w odniesieniu do towarów wycenianych w walutach obcych. Ponadto towary kupowane są głównie na przedpłaty a wysoka rotacja magazynu sprzyja niskiemu generowaniu różnic. W konsekwencji Spółka otwarta jest najbardziej na ryzyko niekorzystnych różnic kursowych w odniesieniu do należności walutowych jednocześnie kompensując część przedmiotowego ryzyka poprzez generowanie ponadprzeciętnych marż na sprzedaży dokonywanej w złotych polskich.

2. Pozytywne

- a. Wzrost popytu na produkty związane z:
 - i. Pracą zdalną – notebooki, tablety, infrastruktura sieciowa.
 - ii. Organizacją czasu wolnego – produkty gamingowe, konsole, komputery, gry.
 - iii. Realizacją potrzeb, które zaspokajają usługi zewnętrzne - produkty kosmetyczne, produkty do produkcji żywności, półprodukty żywieniowe.
- b. Niskie zaangażowanie Action we współpracę z sieciami handlowymi a wysokie z rozproszoną bazą resellerów – w związku z zamknięciem większości sieci handlowych zrobiło się miejsce na rynku dla resellerów u których obserwujemy wzrost sprzedaży i wzrost ilości obsługiwanych w Action – w pierwszych dniach ograniczeń wzrosły w zakresie ok 20%
- c. Wzrost popytu ze strony sklepów internetowych.
 - i. W Polsce – współpracujemy z większością sklepów internetowych i zauważamy wzrost ich zapotrzebowania na towar – jedyne ograniczenia dotyczą sklepów internetowych dużych sieci handlowych, mających dużą stacjonarną bazę kosztową powodującą wstrzymanie czasowe decyzji o płatnościach.
 - ii. Za granicą - w EU współpracujemy z około 140 sklepami internetowymi gdzie zauważamy z dnia na dzień zwiększony popyt w związku z narzuconymi ograniczeniami w całej EU na handel stacjonarny.
- d. Dobra dostępność towarów i dwa różne kierunki cenowe.
 - i. Towar funkcjonujący na stoku w PL i EU – ceny spadają w związku z ograniczeniami narzuconymi na firmy, firmy pozbywają się towaru celem utrzymania płynności finansowej.
 - ii. Towar do produkcji - wzrost cen ze względu na wzrost kosztów produkcji, transportu, przenoszenia produkcji, ograniczonych zasobów produkcyjnych. Taka zmienność cen daje duże możliwości na rynku przy dobrym zarządzaniu stokiem i rotacją, i przy bardzo rozproszonej bazie klientów, która to baza daje stabilność sprzedaży.

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

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Izabela Rutowicz
Główna Księgową

Zamienie, dnia 27 marca 2020 r.