



SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2020  
ACTION S.A.  
W RESTRUKTURYZACJI

30 LISTOPADA 2020 ROKU

## Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	3
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	14
3. Ważniejsze oszacowania i osądy .....	23
4. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	25
5. Przychody i koszty .....	26
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	31
7. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	31
III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe .....	32
IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	40
V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku .....	41
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	42
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	43
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	44
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	45
Informacja dodatkowa.....	46
Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej.....	49
Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów .....	50

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównywalnymi zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres zakończony 30 września 2020 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

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

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

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

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 listopada 2020 r.

## II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartał okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartał okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartał okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 412 838	1 143 022	318 063	265 288
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	88 210	72 840	19 858	16 906
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	11 435	-8 372	2 574	-1 943
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	11 511	-8 535	2 591	-1 981
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 460	488	329	113
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	56	596	13	138
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-74	-5 139	-17	-1 193
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	1 442	-4 055	325	-941
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) ( w zł / EUR)	0,68	-0,50	0,15	-0,12
	<b>Stan na dzień 30.09.2020</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2020</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>
X. Aktywa, razem	603 136	546 407	133 237	128 310
XI. Zobowiązania	491 086	444 801	108 484	104 450
XII. Zobowiązania długoterminowe	98	74	22	17
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	490 988	444 727	108 462	104 433
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	113 178	110 966	25 002	26 058
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	375	398
XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) ( w zł / EUR)	6,67	6,54	1,47	1,54

#### Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2020 - 30.09.2020	4,4420	4,3010	4,5523	4,5268
01.01.2019 - 31.12.2019	4,3018	4,2520	4,3844	4,2585
01.01.2019 - 30.09.2019	4,3086	4,2520	4,3844	4,3736

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

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

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

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich minimalnych i maksymalnych kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 3 kwartały 2020 roku – 1 Euro = 4,4420 zł, za 3 kwartały 2019 roku – 1 Euro = 4,3086 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2020 r. – 1 Euro = 4,3736 zł; na dzień 31 grudnia 2019 r. – 1 Euro = 4,2585 zł oraz na dzień 30 września 2019 r. 1 Euro = 4,5268 zł.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	III kwartały narastająco okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartał okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	III kwartały narastająco okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartał okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży	(5.2)	1 412 838	464 807	1 143 022	407 167
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5.3)	-1 324 628	-433 353	-1 070 182	-382 680
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>88 210</b>	<b>31 454</b>	<b>72 840</b>	<b>24 487</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.3, 5.4)	-56 152	-18 872	-65 134	-21 989
Koszty ogólnego zarządu	(5.3, 5.4)	-20 423	-6 153	-19 977	-6 602
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(5.5)	1 935	638	5 416	-271
Pozostałe koszty i straty	(5.6)	-2 135	-324	-1 517	273
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>11 435</b>	<b>6 743</b>	<b>-8 372</b>	<b>-4 102</b>
Koszty finansowe	(5.7)	-33	-9	-69	-15
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>11 402</b>	<b>6 734</b>	<b>-8 441</b>	<b>-4 117</b>
Podatek dochodowy	(5.8)	0	0	-2	0
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		108	-33	-21	64
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>		<b>11 510</b>	<b>6 701</b>	<b>-8 464</b>	<b>-4 053</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>					
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0	0	0
Podatek dochodowy		0	0	0	0
Pozostałe składniki		-608	-157	-631	-829
Pozostałe składniki – likwidacja spółki zależnej		-482	0	0	0
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>		<b>-1 090</b>	<b>-157</b>	<b>-631</b>	<b>-829</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>10 420</b>	<b>6 544</b>	<b>-9 095</b>	<b>-4 882</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadający na:</b>					
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>11 511</b>	<b>6 692</b>	<b>-8 535</b>	<b>-4 109</b>
udziały niekontrolujące		-1	9	71	56
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>					
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>2 212</b>	<b>6 535</b>	<b>-9 166</b>	<b>-4 938</b>
udziały niekontrolujące		8 208	9	71	56
<b>Zysk/Strata przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję):					
Podstawowy		0,68	0,39	-0,50	-0,24
Rozwodniony		0,68	0,39	-0,50	-0,24
<b>Liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 listopada 2020 r.

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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	(5.9)	144 855	149 766	151 417
Wartość firmy		0	0	0
Inne wartości niematerialne		5 885	6 575	7 080
Nieruchomości inwestycyjne	(5.10)	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe		0	0	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	0	0
		<b>154 285</b>	<b>159 886</b>	<b>162 366</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	(5.11)	189 190	156 233	154 324
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		182 552	154 621	142 441
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		77 109	75 667	89 542
		<b>448 851</b>	<b>386 521</b>	<b>386 307</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>603 136</b>	<b>546 407</b>	<b>548 673</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</b>				
Kapitał akcyjny		1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe		30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany		19 928	17 108	13 584
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznej		-677	-69	-890
Pozostałe składniki kapitału własnego		0	0	0
		<b>113 178</b>	<b>110 966</b>	<b>106 621</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-1 128</b>	<b>-9 360</b>	<b>-9 268</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>112 050</b>	<b>101 606</b>	<b>97 353</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	98	74	116
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	0	0	0
		<b>98</b>	<b>74</b>	<b>116</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		384 934	331 208	337 300
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	104 795	112 968	113 106
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 259	551	798
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0	0
		<b>490 988</b>	<b>444 727</b>	<b>451 204</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>491 086</b>	<b>444 801</b>	<b>451 320</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>603 136</b>	<b>546 407</b>	<b>548 673</b>
Piotr Bieliński		Stawomir Harazin		
Prezes Zarządu		W – ce Prezes Zarządu		

Zamienie, 30 listopada 2020 r.

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>17 108</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>-69</b>	<b>-9 360</b>	<b>101 606</b>
Całkowite dochody ogółem			11 511			-608	-1	10 902
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne całkowite dochody			-8 691				8 209	-482
Inne							24	24
<b>Stan na 30 września 2020 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>19 928</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>-677</b>	<b>-1 128</b>	<b>112 050</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>22 119</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>-259</b>	<b>-9 505</b>	<b>106 282</b>
Całkowite dochody ogółem			-5 010		0	190	66	-4 754
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne			-1				79	78
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>17 108</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>-69</b>	<b>-9 360</b>	<b>101 606</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>22 119</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>-259</b>	<b>-9 505</b>	<b>106 282</b>
Całkowite dochody ogółem			-8 535		0	-631	71	-9 095
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne							166	166
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>13 584</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>-890</b>	<b>-9 268</b>	<b>97 353</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 listopada 2020 r.



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>11 402</b>	<b>-8 441</b>
<b>Korekty:</b>	<b>-9 942</b>	<b>8 929</b>
Podatek dochodowy	0	2
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 196	6 476
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-441	-196
Przychody z tytułu odsetek	-326	-732
Koszty odsetek	33	69
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	-108	21
Pozostałe	127	-325
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	-32 957	-26 283
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-27 931	30 181
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 465	-284
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 460</b>	<b>488</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-270	-83
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	326	679
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>56</b>	<b>596</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji udziałów/akcji	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Wpływy z emisji obligacji	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splata kredytów i pożyczek	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-33	-766
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-41	-4 373
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-74</b>	<b>-5 139</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 442</b>	<b>-4 055</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	75 667	93 597
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>77 109</b>	<b>89 542</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 listopada 2020 r.

## Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

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

#### 1.1. Przedmiot działalności

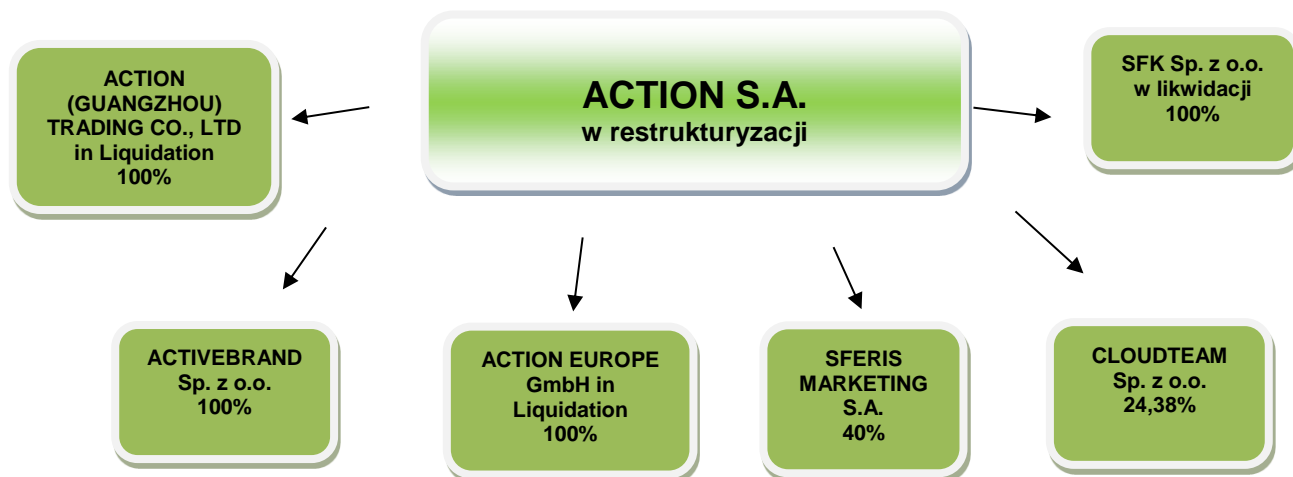
Przedmiotem działalności ACTION S.A. w restrukturyzacji (Emitent/Spółka) oraz jej jednostek zależnych jest sprzedaż sprzętu IT oraz RTV/AGD poprzez hurtownie, sklepy własne i obce. Grupa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi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

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

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

## 1.2. Skład Grupy

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



#### Skład Grupy:

##### podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu

##### podmioty zależne i stowarzyszone:

SFK Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%). Spółka została wykreślona z rejestru sądowego KRS z dniem 16 października 2020 r.

SFERIS MARKETING Sp. z o. o. (poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A.) z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40%) <sup>1)</sup>

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

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) <sup>3)</sup>

ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) – spółka zależna (100%) <sup>4)</sup>

ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD in Liquidation z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%) <sup>5)</sup>

<sup>1)</sup> SFERIS MARKETING S.A. (poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A.) z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. i od tego dnia została objęta konsolidacją. Zmiana nazwy nastąpiła 23 czerwca 2020 roku. 22 października 2020 r. nastąpiło przekształcenie spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

<sup>2)</sup> CLOUDTEAM Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r. W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło połączenie spółki SYSTEMS Sp. z o.o. ze spółką CLOUDTEAM Sp. z o.o. jako spółką przejmującą.

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

<sup>4)</sup> ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.

<sup>5)</sup> ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD in Liquidation z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

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

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w Grupie.

### **Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych**

1. SFERIS MARKETING Sp. z o.o. (poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A.) – 60% udziałów uprawniających do 75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki posiada Piotr Bieliński

ACTION EUROPE GmbH prowadziła działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. W październiku 2018 ACTION EUROPE GmbH złożyła do sądu wniosek o likwidację spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD in Liquidation prowadziła działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin. Podstawowym profilem działalności CLOUDTEAM Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. SFERIS MARKETING Sp. z o. o. (poprzednia nazwa ACTION GAMES LAB S.A.) świadczy usługi reklamy. SFK Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z rejestru sądowego. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. – działalność zawieszona.

**Podmioty objęte konsolidacją na dzień 30.09.2020 r.**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o. w likwidacji	Kraków	działalność reklamowa	zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
SFERIS MARKETING Sp. z o. o. *)	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%
CLOUDTEAM Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38%
ACTIVEBRAND Sp. z o. o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%
ACTION EUROPE GmbH in Liquidation	Brunswick (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD in Liquidation	Guangzhou (Chiny)	handel hurtowy artykułami spożywczymi	zależna	Urząd ds. Administracji i Nadzoru Rynku w Guangzhou (Chiny)	pełna	29.06.2016 r.	100%	100%

\*) 22 października 2020 r. nastąpiło przekształcenie SFERIS MARKETING S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

## 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za III kwartał 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r.

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

### 2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku i opublikowanym 27 marca 2020 r.

### 2.2. Kontynuacja działalności

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

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

W 2016 roku w związku z otrzymaniem decyzji UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.3. Podatki, Zarząd ACTION S.A. wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (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 156 982 tys. PLN w III kwartałach 2020 roku i 127 002 tys. PLN w III kwartałach 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 147 181 tys. PLN w III

kwartałach 2020 roku oraz 118 909 tys. PLN III kwartałach 2019 roku. Ich wysokość zależna jest przede wszystkim od wartości realizowanych zamówień. Uwzględniając więc, że od otwarcia postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, została objęta zakazem płatności zobowiązań powstałych przed datą wszczęcia restrukturyzacji - przy jednoczesnym dalszym regularnym spływie należności bieżących, wykluczyć należy możliwość braku płynności finansowej Spółki.

Ponadto, Grupa na dzień 30 września 2020 roku posiada środki finansowe w kwocie 77 109<sup>1</sup> tys. PLN oraz należności bieżące na kwotę 182 552<sup>1</sup> tys. PLN z terminami płatności do 90 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 189 190<sup>1</sup> tys. PLN - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego.

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

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

Spółka pozostaje w staraniach o pozyskiwanie nowych źródeł finansowania dłużnego.

Dodatkowo w dniu 18.08.2020 r. została podpisana umowa faktoringu pomiędzy Emitentem a Spółką Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w ramach, której zostanie udzielony Emitentowi limit finansowania, który określa maksymalną sumę naliczonych zaliczek, tj. wypłat realizowanych przez faktora tytułem finansowania w wysokości 21 000 tys. PLN.

Umowa faktoringowa przewiduje następujące zabezpieczenia, ustanawiane na rzecz faktora: a) weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową; b) cesja praw przysługujących Spółce z tytułu zawartych umów ubezpieczenia należności handlowych w zakresie odszkodowań należnych od podmiotów objętych ww. umową faktoringową.

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 przestało 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

---

<sup>1</sup> Zgodnie ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020

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 korzyści 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 opisaną szczegółowo w raporcie bieżącym nr 59/2018 z dnia 24 października 2018 r. (zaktualizowanej w raporcie bieżącym nr 40/2019 z 3.09.2019 r.) z uwzględnieniem jej odchyłań mogących wynikać z dokonanej przez Zarząd oceny wpływu zagrożenia COVID – 19 na działalność Spółki.

Na koniec września 2020 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 zastrzeżeniu, że dalsza poprawa warunków w tym zakresie powiązana jest ściśle z opracowaniem i wdrożeniem planu optymalizacji biznesowo-organizacyjnej oraz odzyskaniem przez Spółkę pełnej wiarygodności. Według Raportu, przy takich okolicznościach poprawa warunków w powyższym zakresie jest możliwa, niemniej jednak jest obciążona ryzykiem, a szacunkowy dodatkowy wpływ w ramach analizy wrażliwości może wynieść do ok. 54 mln PLN.

IV. na wniosek oparty na podstawie otrzymanych informacji i przeprowadzonych analiz, iż warto rozważyć wariant kontynuacji działalności Spółki ze względu na wyższy potencjał generowania przepływów finansowych. Zarząd Emitenta odnosząc się do powyższych wniosków Raportu informuje, że w jego ocenie odpowiedzialna analiza powołanych zagadnień dokonana w szczególności z punktu widzenia profesjonalisty posiadającego kilkudziesięcioletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności wykonywanej przez Spółkę nakazuje przyjęcie ww. wariantu zmodyfikowanego (zakładającego spłatę Wierzycieli w drodze układu w łącznej kwocie 200 mln PLN) jako podstawy formułowania propozycji układowych. Uzasadniając to stanowisko Zarząd Spółki wskazuje, że przewidywane okresy ww. dezinvestycji i brak uwzględnienia kosztów relokacji działalności przy zbyciu nieruchomości nie pozwalają na uwzględnienie szacunkowych wpływów z tych tytułów w planie spłaty. Zarząd dokona jednak niezbędnych analiz w tym zakresie. Odnośnie zaś optymalizacji biznesowo-organizacyjnej Zarząd Emitenta podkreśla, że działania w tym zakresie prowadzi stale i w wykonaniu planu restrukturyzacyjnego oraz czynności tych nie zaniecha. Przy czym, pomimo tych działań i upływu ponad 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 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 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.

W dniu 4.06.2020 r. Spółka otrzymała informację o zarządzeniu przeprowadzenia posiedzenia niejawnego w przedmiocie rozpoznania układu zawartego na zgromadzeniu wierzycieli ACTION S.A., zgodnie z art. 15zss1 pkt. 2 ustawy z dnia 2.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Postanowieniem z dnia 7.08.2020 r. Sąd zatwierdził układ w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki. W dniu 23.09.2020 r. Spółka powzięła wiadomość, iż ww. postanowienie zostało zaskarżone zażaleniem przez wierzyciela Skarb Państwa – Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Zażalenie to nie zostało rozpoznane do chwili publikacji niniejszego raportu okresowego.

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 ugody, a wierzytelność tego wierzyciela została zamieszczone w spisie wierzytelności w kwocie wyższej o około 10 tys. PLN od kwoty pierwotnej.

W związku z opisanym wyżej postanowieniem Sądu z 7 sierpnia 2020 r. o zatwierdzeniu układu i zażaleniem na to postanowienie stwierdzić należy, że postanowienie w tym przedmiocie nie jest prawomocne (w dniu 19.11.2020 r. odpis zażalenia został doręczony Zarządcy Emitenta, co oznacza, że zostało ono wniesione

skutecznie). W związku z tym zażalenie będzie wymagało rozpoznania przez sąd odwoławczy, a proces ten może trwać od kilku tygodni 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 uprawomocnienia 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 Pozostałe kwartalne informacje finansowe. Zawarte tam wnioski powyższej analizy nie wskazują na istnienie istotnej niepewności w zakresie kontynuacji działalności Spółki. Zarówno prezentowane wyniki za okres III kwartałów 2020, jak i szacunkowe wyniki Spółki za okres października i listopada 2020 r. potwierdziły to założenie na datę publikacji niniejszego raportu.

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 30 września 2021 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego. Biorąc natomiast pod uwagę aktualny stan tego postępowania można racjonalnie wnioskować, że w wskazanym wyżej okresie zostanie ono zakończone w wyniku prawomocnego zatwierdzenia układu. Spółka jest przy tym gotowa do wykonywania układu zgodnie z jego postanowieniami.

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

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

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

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

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

Wartość kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec września 2020 roku wyniosła 111 225 tys. zł.

Szacunkowe kapitały własne Spółki wyniosą: 112 251 tys. zł na koniec 2020 roku, 121 473 tys. zł na koniec 2021 roku, 130 931 tys. zł na koniec 2022 roku, 140 406 tys. zł na koniec 2023 roku, 149 897 tys. zł na koniec 2024 roku oraz 157 559 tys. zł na koniec 2025 roku.

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

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

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

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

## 2.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

## 2.4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

Szczegółowy opis pozostałych zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 27 marca 2020 roku.

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

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

### Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe ze sprawozdania finansowego ACTION EUROPE GmbH in Liquidation wyrażone w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2020 r. – 1 Euro = 4,5268 zł; na dzień 31 grudnia 2019 r. – 1 Euro = 4,2585 zł oraz na dzień 30 września 2019 r. 1 Euro = 4,3736 zł.
- poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich minimalnych i maksymalnych kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 3 kwartał 2020 roku – 1 Euro = 4,4420 zł, za 3 kwartał 2019 roku – 1 Euro = 4,3086 zł;

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2020 r. - 1 CNY = 0,5674 zł; na dzień 31 grudnia 2019 r. – 1 CNY = 0,5455 zł oraz kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2019 r. - 1 CNY = 0,5602 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich minimalnych i maksymalnych kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za III kwartał 2020 roku – 1 CNY = 0,5625 zł, III kwartał 2019 roku – 1 CNY = 0,5598 zł.

### **3. Ważniejsze oszacowania i osądy**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2020 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

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

Na dzień 30 września 2020 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

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

Na dzień 30 września 2020 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

Po przeprowadzeniu analizy zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji Zarząd nie zidentyfikował przesłanek, które wskazywałyby na konieczność rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

#### **3.3.Podatki**

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

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

Aktualnie w Spółce trwa postępowanie kontrolne w zakresie prawidłowości obliczania i wpłacania do budżetu państwa podatku dochodowego od osób prawnych za okres sierpień 2008 r. – grudzień 2009 r. W sprawie tej, w dniu 10 września 2020 r., doręczono Spółce protokół z badania ksiąg podatkowych. Z treści ww. protokołu i dokonanego przez Spółkę oszacowania wynika, że Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-

Skarbowego w Warszawie zakwestionował rozliczenie podatku za kontrolowany okres w kwocie 432 tys. zł. Wskazana kwota dotyczy transakcji zakupu i sprzedaży towarów z kontrahentami Spółki. Emitent nie zgadza się z treścią powyższego protokołu i wniesie stosowne zastrzeżenia i wyjaśnienia.

Natomiast, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 r. zostało umorzone decyzją organu pierwszej instancji z dnia 29.04.2020 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 Dyktor 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. Dyktor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 12.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20.04.2018 r. Spółka nie zgadzając się z tym rozstrzygnięciem zaskarżyła je do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Wyżej wymienione decyzje wprowadzają w rzeczywistości nieistniejącą prawnie odpowiedzialność Spółki za zobowiązania podatkowe osób trzecich, które na wcześniejszych etapach obrotu towarowego nie odprowadziły podatku VAT. Spółka nie uznaje w całości tych roszczeń, bowiem działała całkowicie zgodnie z prawem, nie miała żadnej wiedzy ani świadomości o jakichkolwiek nieprawidłowościach, jakich mogłyby się dopuszczać osoby trzecie występujące na wcześniejszych jeszcze etapach obrotu towarowego. Spółka wywiązała się w sposób należyty z obowiązków publicznoprawnych objętych spornymi decyzjami.

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

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

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

Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte postępowaniami po zaskarżeniu decyzji podatkowych oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne zobowiązania mogące powstać w



konsekwencji tychże postępowań są objęte układem z mocy prawa. Wartość potencjalnych zobowiązań wynikających z trwającego postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego nie jest możliwa do oszacowania.

### 3.4. Świadczenia pracownicze

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

### 3.5. Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje wyceny rabatów post transakcyjnych należnych od dostawców a nie przekazanych do dnia bilansowego. Szacunki oparte są o zasady przyznawania rabatów uzgodnione z dostawcami, poparte umowami lub innymi uzgodnieniami w kwotach potwierdzonych przez dostawców.

### 3.6. Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółki Grupy na bieżąco aktualizują wartość należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących. Ocena prawdopodobieństwa opiera się na m.in. osądzie kierownictwa ściągalności należności przeterminowanych oraz ocenie zagrożenia nieściągalnością należności nieprzeterminowanych.

## 4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

- przychody ze sprzedaży z tej działalności przekraczają łącznie 90% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji – główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

## 5. Przychody i koszty

### 5.1. Sezonowość sprzedaży

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

### 5.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2020 – 30.09.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	15 729	17 033
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 397 109	1 125 989
	<b>1 412 838</b>	<b>1 143 022</b>

### 5.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2020 – 30.09.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 196	6 476
Koszty świadczeń pracowniczych	35 916	36 406
Zużycie materiałów i energii	4 880	5 771
Usługi obce	25 005	29 624
Podatki i opłaty	1 025	1 119
Koszty reklamy	2 859	4 559
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	601	388
Inne koszty rodzajowe	93	768
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 324 628	1 070 182
- odpis aktualizujący wartość zapasów	2 493	-304
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	<b>1 401 203</b>	<b>1 155 293</b>

### 5.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2020 – 30.09.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019
Wynagrodzenia	30 319	30 957
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 597	5 449
	<b>35 916</b>	<b>36 406</b>

## 5.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2020 – 30.09.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	326
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	326	732
Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań	248	203
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	626	266
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	438	3 197
Pozostałe przychody	296	652
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów finansowych	0	0
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce zależnej	0	0
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	1	40
	<b>1 935</b>	<b>5 416</b>

## 5.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2020 – 30.09.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	0
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	600	214
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	762	979
Koszty z tytułu spisania należności	151	32
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	0
Koszty z tytułu postępowania sądowego	48	60
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	372	0
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	59	0
Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty	143	232
	<b>2 135</b>	<b>1 517</b>

## 5.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2020 – 30.09.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019
Odsetki od kredytów i pożyczek	30	37
Odsetki z tytułu leasingu	3	32
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
Odsetki od obligacji	0	0
	<b>33</b>	<b>69</b>

## 5.8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2020 – 30.09.2020	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019
Podatek bieżący	0	2
Podatek odroczony	0	0
	<b>0</b>	<b>2</b>

### Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 441	7 880
	<b>6 441</b>	<b>7 880</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 441	7 880
	<b>6 441</b>	<b>7 880</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	30.09.2020	31.12.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	0
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 5.9. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym raportem Grupa nie poniosła żadnych istotnych wydatków inwestycyjnych.

## 5.10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

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

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 30 września 2020 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 60 tys. zł. Nieruchomość jest wyceniana w cenie nabycia.

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

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

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

## 5.11.Zapasy

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Materiały	0	0	0
Towary	195 801	160 351	157 956
Zaliczki na dostawy	0	0	0
	<b>195 801</b>	<b>160 351</b>	<b>157 956</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-6 611	-4 118	-3 632
<b>Zapasy</b>	<b>189 190</b>	<b>156 233</b>	<b>154 324</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-4 118</b>	<b>-3 936</b>	<b>-3 936</b>
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-2 493	-182	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	304
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-6 611</b>	<b>-4 118</b>	<b>-3 632</b>

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

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>-12 252</b>	<b>-12 999</b>	<b>-12 999</b>
Utworzony	-1 001	-2 191	-2 842

Wykorzystany	138	1 256	939
Rozwiązany	279	1 682	588
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-12 836</b>	<b>-12 252</b>	<b>-14 314</b>

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

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyt inwestycyjny	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	98	74	116
Pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0	0
	<b>98</b>	<b>74</b>	<b>116</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	0	8 261	8 485
Zobowiązania z tytułu leasingu	571	508	422
Pożyczki	1 025	1 000	1 000
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 199	103 199	103 199
	<b>104 795</b>	<b>112 968</b>	<b>113 106</b>
<b>Razem</b>	<b>104 893</b>	<b>113 042</b>	<b>113 222</b>

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

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>			
W okresie do 1 roku	104 795	112 968	113 106
W okresie od 1 do 5 lat	98	74	116
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>104 893</b>	<b>113 042</b>	<b>113 222</b>

### Zobowiązania z tytułu leasingu

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>			
W okresie do 1 roku	586	522	434

W okresie od 1 do 5 lat	101	76	119
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>687</b>	<b>598</b>	<b>553</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	18	16	15
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>			
W okresie do 1 roku	571	508	422
W okresie od 1 do 5 lat	98	74	116
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>669</b>	<b>582</b>	<b>538</b>

## 6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2020 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 9 897 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 30 września 2020 r. 13 377 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 r. 11 459 tys. zł.

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>9 897</b>	<b>7 569</b>	<b>11 240</b>
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 897	7 569	11 240
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 897	7 569	11 240
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>13 377</b>	<b>11 459</b>	<b>11 632</b>
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	13 377	11 459	11 632
- udzielonych gwarancji i poręczeń	13 377	11 459	11 632
- akredytywy	0	0	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>23 274</b>	<b>19 028</b>	<b>22 872</b>

## 7. Zdarzenia po dniu bilansowym

20 października 2020 r. doręczona została Spółce decyzja Wojewody Mazowieckiego z dnia 5 października 2020 r. ustalająca wysokość należnego Spółce odszkodowania w kwocie 1.834.068,00 zł (powiększonej o kwotę 91.703,40 zł, stanowiącą 5% kwoty odszkodowania na podstawie art. 18 ust. 1 e ustawy z dnia 10.04.2003 r. o szczególnych zasadach przygotowania i realizacji inwestycji w zakresie dróg publicznych) za prawo własności nieruchomości położonej w powiecie piaseczyńskim, gminie Lesznowola, przeznaczonej na realizację inwestycji celu publicznego pod nazwą: „Budowa południowego wylotu z Warszawy drogi ekspresowej S-7 na odcinku od węzła Lotnisko na Południowej Obwodnicy Warszawy do obwodnicy Grójca – Odcinek „A” od węzła „Lotnisko” (bez węzła) do węzła „Lesznowola” (z węzłem) [...]”

Powyzsza nieruchomość znajduje się na obrzeżach kompleksu biurowo-magazynowego Spółki pod adresem jej siedziby i jej wyłączenie nie będzie miało wpływu na prowadzoną przez nią działalność gospodarczą. Budowa drogi ekspresowej S-7 w bezpośredniej lokalizacji centrum biznesowego Spółki z pewnością przyczyni się do lepszego skomunikowania Emitenta z kontrahentami.

### III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe

#### 1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

	III kwartał 2020	III kwartał 2019
<b>Sprzedaż netto</b>	<b>464 807</b>	<b>407 167</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 454</b>	<b>24 487</b>
<i>marża brutto</i>	<i>6,77%</i>	<i>6,01%</i>
<b>EBIT</b>	<b>6 743</b>	<b>-4 102</b>
<i>marża EBIT</i>	<i>1,45%</i>	<i>-1,01%</i>
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>6 692</b>	<b>-4 109</b>
<i>marża netto</i>	<i>1,44%</i>	<i>-1,01%</i>

W III kwartale 2020 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 464 807 tys. zł, co stanowi wzrost o 14,2% w relacji do obrotu zanotowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku. W tym okresie Grupa osiągnęła zysk na wszystkich poziomach analitycznych. Zysk ze sprzedaży na poziomie 31 454 tys. zł, zysk operacyjny równy zyskowi netto w wysokości 6 743 tys. zł. Stopa wypracowanej marży brutto wyniosła w analizowanym okresie 6,77%.

W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji, największy wpływ na wyniki trzeciego kwartału 2020 roku miało przede wszystkim trwające postępowanie sanacyjne i związane z tym znaczne ograniczenie finansowania zewnętrznego. Wciąż istotnym czynnikiem był wzrost sprzedaży eksportowej ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz rosnący popyt na sprzęt IT wywołany ograniczeniami związanymi z pandemią COVID - 19. Powyższe pozwoliło na wygenerowanie pozytywnego wyniku finansowego na wszystkich poziomach analitycznych oraz poprawę sytuacji finansowej.

Dodatkowo, trwale pozytywnym efektem strategii zarządzania Grupą jest uzyskanie w całym okresie sprawozdawczym znacznego ograniczenia udziału kosztów operacyjnych co zaowocowało opisaną wyżej istotną poprawą wyniku netto w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Do końca 2020 roku Grupa będzie oczekiwała:

- dalszej redukcji kosztów wynikającej z optymalizacji procesów zachodzących w Grupie,
- zwiększonego zapotrzebowania na towary oferowane przez podmioty Grupy,
- pozyskiwania nowych partnerów oraz produktów odpowiadających bieżącemu popytowi,
- wzrostu bazy odbiorców oraz rozwoju kanału detalicznego,
- dalszego wzrostu znaczenia handlu zagranicznego,
- widocznych dokonań na rynku energii odnawialnej zwłaszcza w obszarze sprzedaży rozwiązań PV,
- dalszego rozwoju działalności ACTIVEBRAND Sp. z o. o.
- skutków zmian gospodarczych, w tym zwłaszcza popytowych wynikających z pandemii COVID - 19.



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

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 nadal najbardziej istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki GK ACTION było trwające postępowanie restrukturyzacyjne w Spółce oraz konsekwencje jakie za sobą pociągnęło prowadzenie przedmiotowego procesu. Do najważniejszych niekorzystnych zdarzeń zaliczyć należy:

- brak ubezpieczenia limitów kredytowych przez ubezpieczycieli dla wszystkich podmiotów GK ACTION - co znacznie zmniejszyło wartość nowych, to jest innych niż powstałe przed otwarciem postępowania sanacyjnego, zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- istotne zmniejszenie posiadanych linii kredytowych a odnowienie ich części jedynie pod zabezpieczenie w formie gotówkowej,
- wypowiedzenie umów dystrybucyjnych przez niektórych dostawców.

Dodatkowo, istotnymi czynnikami niezwiązanymi z prowadzonym postępowaniem sanacyjnym były skutki pandemii COVID - 19 w tym w szczególności:

- zwiększony popyt na towary oferowane przez Emitenta,
- ograniczenie działalności sklepów stacjonarnych,
- dalsze usztywnienie się instytucji finansowych w zakresie ryzyk kredytowych i ubezpieczenia kredytu,
- działania tarcz antykrzysowych wprowadzanych przez państwo.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W roku 2019 Spółka poniosła stratę.

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

Zarząd podtrzymuje prognozy opisane w raporcie bieżącym 40/2019 z dnia 03.09.2019.

#### 6. Skutki zmian w strukturze Grupy

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy.

#### 7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności Spółki

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu półrocznego 2020, tj. 1 czerwca 2020 r. byli:

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

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia przekazania bieżącego raportu za III kwartał 2020, tj. 30 listopada 2020 r. nie zmienił się i przedstawia się następująco:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A. w restrukturyzacji	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 811 749	22.48%	3 811 749	22.48%
Aleksandra Matyka	3 093 457	18.24%	3 093 457	18.24%

Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7.07%	1 199 390	7.07%
Pozostali	8 852 404	52.21%	8 852 404	52.21%

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

Na dzień przekazania raportu półrocznego 2020, tj. 1 czerwca 2020 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

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

Według posiadanych przez Spółkę informacji, powyższy stan nie zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za III kwartał 2020, tj. 30 listopada 2020 r. i przedstawia się następująco:

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

## 9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W dniu 5 maja 2020 r. Spółka zawarła ugodę w postępowaniu mediacyjnym dotyczącą dochodzonej na drodze sądowej należności od jednego z kontrahentów w kwocie 1 558 tys. zł. z tytułu umowy sprzedaży towarów oraz zgłaszanych do potrącenia względem ACTION S.A. w restrukturyzacji przeciwstawnych wierzytelności tego kontrahenta w kwocie 26 700 tys. zł. Na podstawie powyższej ugody strony oświadczyły, iż w celu pełnego i ostatecznego zakończenia toczących się między nimi postępowań sądowych opisanych powyżej, wzajemnie zrzekają się dochodzonych w tych postępowaniach roszczeń oraz znoszą wzajemnie

między sobą koszty. Postanowieniami z dnia 20 i 22 maja 2020 r. ugoda stron została zatwierdzona przez Sąd, który jednocześnie umorzył obydwie opisane powyżej postępowania sądowe. Postanowienia te są prawomocne.

Spółka dochodzi 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. i w dalszym ciągu jest na wczesnym etapie rozpoznania, a termin jego rozstrzygnięcia – głównie, z uwagi na dużą złożoność występujących w nim zagadnień - jest trudny do określenia. Dotychczasowe analizy powyższej sprawy wskazują na istnienie uzasadnionych podstaw do jej wytoczenia przez Spółkę.

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. Spółka złożyła 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.

2. 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 nocie 3.3 Podatki przekazał, jak dotychczas, informacje dotyczące istotnych postępowań podatkowych.

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

## **10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

W okresie objętym raportem w Grupie nie wystąpiły żadne nietypowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

## **11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu**

## **podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Zobowiązania zabezpieczające (gwarancje, poręczenia i akredytywy) wobec podmiotów trzecich, wynikające z umów podpisanych wg stanu na dzień 30 września 2020 r. wynosiły 13 377 tys. zł. Udział wartości udzielonych gwarancji i poręczeń jednemu podmiotowi w wartości kapitału własnego Spółki nie przekroczył 10% i nie jest znaczący. Opis udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiono w nocie 6 *Not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Aktywa i zobowiązania warunkowe*.

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

Pod koniec drugiego kwartału 2020 nastąpiła zmiana na stanowisku Głównej Księgowej. Od dnia 01 czerwca 2020 stanowisko to objęła Pani Wioletta Turczyńska. Ponadto, podobnie jak w minionych okresach, do końca roku 2020 Spółka podejmować będzie szereg działań postkonsolidacyjnych mających na celu dopasowanie struktury zatrudnienia do obecnych jej potrzeb. Działania te odbywać się będą głównie poprzez redukcje etatów, łączenie kompetencji oraz zacieśnianie struktury organizacyjnej. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań zawarte są w nocie 2.2. *Kontynuacja działalności*.

## **13. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca 2020 roku**

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca roku 2020 nadal będzie miał przebieg postępowania restrukturyzacyjnego Podmiotu dominującego. Wszelkie czynniki o charakterze zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym w przeważającym stopniu zależą od dalszych losów postępowania restrukturyzacyjnego.

Dodatkowo, w okresie do końca roku 2020 istotnym będzie także wpływ pandemii COVID - 19 na gospodarkę w Polsce i na świecie oraz związany z tym poziom niepewności uczestników rynku jak również zmiany zachowań konsumentów.

### **Czynniki wewnętrzne**

1. Bieżąca analiza rentowności transakcji oraz obsługiwanych rynków z wyraźnym ukierunkowaniem na rynek drobnych klientów oraz rynek detaliczny, w tym zwłaszcza e-commerce, w kraju i za granicą.
2. Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
3. Stały nadzór nad rozwojem platformy Sferis.pl.
4. Rozwój działalności ACTIVEBRAND Sp. z o. o.
5. Działania związane z aktywnym uczestnictwem na rynku energii odnawialnej, w tym zwłaszcza rynku PV.
6. Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
7. Kontrola rozwoju działań spółek zależnych.
8. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością podmiotów Grupy oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
9. Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
10. Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
11. Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.
12. Wpływ zmian wynikających z rozprzestrzeniania się pandemii COVID-19.

### **Czynniki zewnętrzne**

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli, Zarządcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.
2. Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
3. Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów krajowych podmiotów Grupy i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
4. Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli.
5. Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
6. Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
7. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców podmiotu dominującego GK ACTION.
8. Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
9. Polityka prospołeczna Rządu.
10. Polityka fiskalna Rządu w tym w zakresie pomocy fiskalnej dla przedsiębiorstw.
11. Skala napływających środków pomocowych z UE.
12. Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
13. Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
14. Poziom popytu na towary oferowane przez podmioty GK ACTION.
15. Wpływ zmian wynikających z rozprzestrzeniania się pandemii COVID-19, w tym wyniki prac związanych z opracowaniem i wdrożeniem do produkcji szczepionek przeciw koronawirusowi SARS-CoV-2.

## 14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

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

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

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

Dane na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 1.01.2020 - 30.09.2020

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ***)	0	0	0	0
ACTION ENERGY Sp. z o.o. ****)	346	0	5	0
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>346</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

Dane na dzień 30 września 2019 roku oraz za okres 1.01.2019 - 30.09.2019

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ***)	0	0	0	0
ACTION ENERGY Sp. z o. o. ****)	238	131	1 754	1 629
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>238</b>	<b>131</b>	<b>1 754</b>	<b>1 629</b>

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

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

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

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

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

## 14.2. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją.

Dane na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 1.01.2020 - 30.09.2020

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

Dane na dzień 30 września 2019 roku oraz za okres 1.01.2019 - 30.09.2019

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

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

\*\*\*) 28 lutego 2020r. nastąpiło połączenie CLOUDTEAM Sp. z o.o. z SYSTEMS Sp. z o.o. W wyniku połączenia cały majątek spółki SYSTEMS Sp. z o.o. został przeniesiony na CLOUDTEAM Sp. z o.o. (spółkę przejmującą).

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kwartalny kończący się 30 września 2020 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

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

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

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

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 listopada 2020 r.



## V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku

### Wybrane dane finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 412 983	1 145 091	318 096	265 769
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	88 091	72 430	19 831	16 811
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	12 030	-3 507	2 708	-814
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	12 027	-3 540	2 708	-822
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 951	10 375	889	2 408
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	182	710	41	165
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44	-5 041	-10	-1 170
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	4 089	6 044	921	1 403
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	0,71	-0,21	0,16	-0,05
	<b>Stan na dzień 30.09.2020</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2020</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>
X. Aktywa, razem	601 407	541 681	132 855	127 200
XI. Zobowiązania	490 182	442 483	108 284	103 906
XII. Zobowiązania długoterminowe	98	74	22	17
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	490 084	442 409	108 263	103 888
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	111 225	99 198	24 570	23 294
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	375	398
XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	6,56	5,85	1,45	1,37

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

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

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

#### Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2020 - 30.09.2020	4,4420	4,3010	4,5523	4,5268
01.01.2019 - 31.12.2019	4,3018	4,2520	4,3844	4,2585
01.01.2019 - 30.09.2019	4,3086	4,2520	4,3844	4,3736

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich minimalnych i maksymalnych kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 3 kwartał 2020 roku – 1 Euro = 4,4420 zł, za 1 kwartał 2019 roku – 1 Euro = 4,3086 zł;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2020 r. – 1 Euro = 4,5268 zł; na dzień 31 grudnia 2019 r. – 1 Euro = 4,2585 zł oraz na dzień 30 marca 2019 r. 1 Euro = 4,3736 zł.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	III kwartał narastająco okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartał okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	III kwartał narastająco okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartał okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży	1 412 983	464 877	1 145 091	407 551
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 324 892	-433 425	-1 072 661	-383 362
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>88 091</b>	<b>31 452</b>	<b>72 430</b>	<b>24 189</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	-56 009	-18 920	-62 756	-21 474
Koszty ogólnego zarządu	-19 799	-6 012	-19 595	-6 393
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 719	610	7 411	2 304
Pozostałe koszty i straty	-1 972	-322	-997	905
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>12 030</b>	<b>6 808</b>	<b>-3 507</b>	<b>-469</b>
Koszty finansowe	-3	-1	-33	-3
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>12 027</b>	<b>6 807</b>	<b>-3 540</b>	<b>-472</b>
Podatek dochodowy	0	0	0	0
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>	<b>12 027</b>	<b>6 807</b>	<b>-3 540</b>	<b>-472</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>				
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>12 027</b>	<b>6 807</b>	<b>-3 540</b>	<b>-472</b>
<b>Zysk/Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>				
podstawowy	0,71	0,40	-0,21	-0,03
rozwodniony	0,71	0,40	-0,21	-0,03
<b>Liczba akcji</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 listopada 2020 r.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	144 855	149 765	151 416
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	5 905	6 595	7 077
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe	27	6	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	0	0	0
	<b>154 332</b>	<b>159 911</b>	<b>162 368</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	189 196	156 178	154 220
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	181 489	153 291	140 101
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	76 390	72 301	86 119
	<b>447 075</b>	<b>381 770</b>	<b>380 440</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>601 407</b>	<b>541 681</b>	<b>542 808</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał akcyjny	1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	17 298	5 271	-484
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0	0
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>111 225</b>	<b>99 198</b>	<b>93 443</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	98	74	116
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	<b>98</b>	<b>74</b>	<b>116</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	385 055	338 151	344 830
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	103 770	103 707	103 621
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 259	551	798
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	<b>490 084</b>	<b>442 409</b>	<b>449 249</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>490 182</b>	<b>442 483</b>	<b>449 365</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>601 407</b>	<b>541 681</b>	<b>542 808</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 listopada 2020 r.

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>5 271</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>99 198</b>
Całkowite dochody ogółem			12 027			12 027
Dywidendy wypłacone						0
Inne						0
<b>Stan na 30 września 2020 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>17 298</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>111 225</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>3 056</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>96 983</b>
Całkowite dochody ogółem			2 208		0	2 208
Dywidendy wypłacone						0
Inne			7			7
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>5 271</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>99 198</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>3 056</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>96 983</b>
Całkowite dochody ogółem			-3 540		0	-3 540
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						0
Inne						0
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>-484</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>93 443</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 listopada 2020 r.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartał okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>	<b>12 027</b>	<b>-3 540</b>
<b>Korekty:</b>	<b>-8 076</b>	<b>13 915</b>
Podatek dochodowy	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 091	6 358
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-219	-339
Przychody z tytułu odsetek	-347	-810
Koszty z tytułu odsetek	3	32
Pozostałe	708	108
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	-33 018	-26 369
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-28 198	33 952
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 904	983
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 951</b>	<b>-3 540</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-270	-83
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	452	793
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>182</b>	<b>710</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splata kredytów i pożyczek	0	0
Wypłacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-3	-668
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-41	-4 373
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-44</b>	<b>-5 041</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>4 089</b>	<b>6 044</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	72 301	80 075
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>76 390</b>	<b>86 119</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 30 listopada 2020 r.

## Informacja dodatkowa

### 1. Istotne wielkości szacunkowe

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane po uwzględnieniu kompensaty. Kompensaty dokonano z uwagi na jednorodność tych składników oraz sposób ich rozliczenia.

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 441	7 880
	<b>6 441</b>	<b>7 880</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 441	7 880
	<b>6 441</b>	<b>7 880</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa/Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Stan na początek okresu	0	0
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	0
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 2. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

#### 2.1 Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-18 062</b>	<b>-18 040</b>	<b>-18 040</b>
Utworzony	0	-324	0
Wykorzystany	3 846	302	0
Rozwiązany	0	0	0
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-14 216</b>	<b>-18 062</b>	<b>-18 040</b>

## 2.2 Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-12 877</b>	<b>-13 091</b>	<b>-13 091</b>
Utworzony	0	0	0
Wykorzystany	9 755	0	0
Rozwiązany	20	214	0
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-3 102</b>	<b>-12 877</b>	<b>-13 091</b>

## 2.3 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-4 118</b>	<b>-3 936</b>	<b>-3 936</b>
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-2 493	-182	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	304
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-6 611</b>	<b>-4 118</b>	<b>-3 632</b>

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

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>-24 989</b>	<b>-29 484</b>	<b>-29 484</b>
Utworzony	-1 001	-2 673	-1 427
Wykorzystany	138	1 256	939
Rozwiązany	259	5 912	2 906
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-25 593</b>	<b>-24 989</b>	<b>-27 066</b>

## 3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 9 897 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 30 września 2020 r. 13 377 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 r. 11 459 tys. zł.

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>9 897</b>	<b>7 569</b>	<b>11 240</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 897	7 569	11 240
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 897	7 569	11 240
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>13 377</b>	<b>11 459</b>	<b>11 632</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	13 377	11 459	11 632
- udzielonych gwarancji i poręczeń	13 377	11 459	11 632
- akredytywy	0	0	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>23 274</b>	<b>19 028</b>	<b>22 872</b>

#### Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 września 2020 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 13 377 tys. zł, w tym:

##### na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (80 tys. EUR) 362 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 13 015 tys. zł.

#### 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

	30.09.2019		30.09.2019
	Dane przed połączeniem	Zmiana	Dane po połączeniu
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	151 401	15	151 416
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	7 077	0	7 077
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	0	0	0
	<b>162 353</b>	<b>15</b>	<b>162 368</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	153 934	286	154 220
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	144 044	-3 943	140 101
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	85 932	187	86 119
	<b>383 910</b>	<b>-3 470</b>	<b>380 440</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>546 263</b>	<b>-3 455</b>	<b>542 808</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał akcyjny	1 696	0	1 696

**Skonsolidowany raport kwartalny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za III kwartał 2020 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	0	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	0	30 000
Zysk zatrzymany	3 492	-3 976	-484
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0	0
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>97 419</b>	<b>-3 976</b>	<b>93 443</b>

**ZOBOWIĄZANIA**

**Zobowiązania**

**długoterminowe**

Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	116	0	116
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>116</b>

**Zobowiązania**

**krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	344 323	507	344 830
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	103 621	0	103 621
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	784	14	798
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	<b>448 728</b>	<b>521</b>	<b>449 249</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>448 844</b>	<b>521</b>	<b>449 365</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>546 263</b>	<b>-3 455</b>	<b>542 808</b>

**Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów**

	Okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 przed połączeniem	Zmiana	Okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 po połączeniu
Przychody ze sprzedaży	1 145 111	-20	1 145 091
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 072 939	278	-1 072 661
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>72 172</b>	<b>258</b>	<b>72 430</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	-61 549	-1 207	-62 756
Koszty ogólnego zarządu	-19 080	-515	-19 595
		0	
Pozostałe przychody i zyski	7 381	30	7 411
Pozostałe koszty i straty	-395	-602	-997
<b>Zysk/(Strata) operacyjny</b>	<b>-1 471</b>	<b>-2 036</b>	<b>-3 507</b>
Koszty finansowe	-32	-1	-33
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 503</b>	<b>-2 037</b>	<b>-3 540</b>
Podatek dochodowy	0	0	0
<b>Zysk/(Strata) netto roku obrotowego</b>	<b>-1 503</b>	<b>-2 037</b>	<b>-3 540</b>

**Inne składniki pełnego dochodu**

Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-1 503</b>	<b>-2 037</b>	<b>-3 540</b>
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------

**Zysk/(Strata) na akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu** (wyrażony w złotych na jedną akcję)

– podstawowy	-0,09	-0,12	-0,21
– rozwodniony	-0,09	-0,12	-0,21
<b>Liczba akcji</b>	<b>16 957 000</b>		<b>16 957 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>16 957 000</b>		<b>16 957 000</b>

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 30 listopada 2020 roku.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, dnia 30 listopada 2020 r.