



SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ACTION S.A. W
RESTRUKTURYZACJI
za okres od 1 stycznia do
31 grudnia 2016

24 KWIETNIA 2017 ROKU

Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	5
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	6
III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku	7
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	13
1. Informacje ogólne.....	13
2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności.....	15
Rzeczowe aktywa trwałe	26
Wartości niematerialne	26
Koszty finansowania zewnętrznego	26
Nieruchomości inwestycyjne	27
Utrata wartości aktywów niefinansowych	27
Instrumenty finansowe.....	27
Instrumenty pochodne	30
Zapasy.....	30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
Kapitał akcyjny	30
Leasing.....	30
Świadczenia pracownicze	31
Rezerwy	31
Przychody ze sprzedaży	31
Koszty operacyjne	31
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	31
Koszty finansowe.....	32
Podatek dochodowy.....	32

Zysk/strata netto na akcję	32
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia	32
4. Połączenia jednostek.....	35
5. Umorzenie udziałów spółki zależnej	35
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	35
7. Przychody i koszty	35
8. Podatek dochodowy	37
9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	40
10. Zysk/strata na akcję.....	41
11. Dywidenda na akcję.....	41
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	42
13. Wartości niematerialne.....	44
14. Nieruchomości inwestycyjne	45
15. Aktywa finansowe	46
16. Zapasy	48
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49
18. Pochodne instrumenty finansowe	50
19. Pozostałe aktywa finansowe	50
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	52
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	54
23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	54
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
25. Rachunkowość zabezpieczeń.....	60
26. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	62
27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	63
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	65
29. Zarządzanie kapitałem	65
30. Instrumenty finansowe	67
31. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	75
32. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne.....	75
33. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	76
34. Struktura zatrudnienia	76
35. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	76
36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	77
37. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	78

do badania sprawozdań finansowych	78
38. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne.....	78
39. Transakcje z osobami zarządzającymi.....	78
40. Zdarzenia po dniu bilansowym	78

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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

Roczne sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 31 grudnia 2016 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 a także Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r. zmieniającego rozporządzenie 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 dnia 13 kwietnia 2012 r.) a także późniejszymi zmianami tego rozporządzenia wprowadzonymi Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 r. zmieniającym rozporządzenie 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 2016 r., poz. 860), Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji (Emitent/Spółka/ACTION S.A.) niniejszym oświadcza, że:

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

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.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący audytu rocznego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego audytu spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

III. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Wybrane dane finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 585 059	4 685 978	590 776	1 119 762
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	95 120	208 159	21 738	49 742
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-154 138	36 727	-35 226	8 776
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-154 414	24 088	-35 289	5 756
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	113 169	47 830	25 863	11 429
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	61	-23 094	14	-5 519
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 012	-102 675	231	-24 535
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	114 416	-77 939	26 148	-18 624
IX. Zysk/strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-9,11	1,45	-2,08	0,35
	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
X. Aktywa, razem	821 968	1 297 742	185 797	304 527
XI. Zobowiązania	623 858	926 410	141 017	217 391
XII. Zobowiązania długoterminowe	19 339	139 338	4 371	32 697
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	604 519	787 072	136 645	184 694
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	198 110	371 332	44 781	87 136
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 661	383	390
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 610 000	16 957 000	16 610 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	11,68	22,36	2,64	5,25

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

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

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

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

- pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 2016 rok – 1 Euro = 4,3757 zł, za 2015 rok – 1 Euro = 4,1848 zł;
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2016 r. - 1 Euro = 4,4240 zł; na dzień 31 grudnia 2015 r. - 1 Euro = 4,2615 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do EUR

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016 - 31.12.2016	4,3757	4,2684	4,4405	4,4240
01.01.2015 - 31.12.2015	4,1848	4,0337	4,2386	4,2615

Kursy wymiany złotego w stosunku do pozostałych walut

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016 - 31.12.2016	3,9680	3,7590	4,1793	4,1793
01.01.2015 - 31.12.2015	3,7928	3,5987	4,0304	3,9011

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016 - 31.12.2016	5,3355	4,8061	5,8443	5,1445
01.01.2015 - 31.12.2015	5,7846	5,5622	6,0498	5,7862

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	(7.2)	2 585 059	4 685 978
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7.3)	-2 489 939	-4 477 819
Zysk brutto ze sprzedaży		95 120	208 159
Koszty sprzedaży i marketingu	(7.3,7.4)	-116 653	-145 546
Koszty ogólnego zarządu	(7.3,7.4)	-27 049	-27 014
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(7.5)	5 036	3 329
Pozostałe koszty i straty	(7.6)	-110 592	-2 201
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-154 138	36 727
Koszty finansowe	(7.7)	-7 361	-7 540
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		-161 499	29 187
Podatek dochodowy	(8)	7 085	-5 099
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		-154 414	24 088
Inne składniki pełnego dochodu			
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-2 273	6 446
Podatek dochodowy		432	-1 225
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		-1 841	5 221
Całkowite dochody za okres		-156 255	29 309
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy	(10)	-9,11	1,45
Rozwodniony	(10)	-9,11	1,42
Liczba akcji		16 957 000	16 610 000
Rozwodniona liczba akcji		16 957 000	16 957 000

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(12)	169 402	177 170
Wartość firmy		0	0
Inne wartości niematerialne	(13)	9 546	10 666
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	6 673	6 673
Aktywa finansowe	(15)	26 785	41 448
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	0	8 623
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	1 190	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	0
		213 596	244 580
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	143 560	383 286
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	303 171	619 504
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 742	8 980
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	306	14
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	16 113	16 314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	139 480	25 064
		608 372	1 053 162
Razem aktywa		821 968	1 297 742
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	(21.1)	1 696	1 661
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	(21.2)	62 231	58 112
Pozostałe kapitały rezerwowe	(21.2)	30 000	34 164
Zysk zatrzymany	(21.2)	104 360	275 731
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(21.2)	-177	1 664
Razem kapitał własny		198 110	371 332
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	19 339	133 011
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8.1)	0	6 327
		19 339	139 338
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	388 010	695 251
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	215 370	90 464
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(22)	1 139	1 357
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
		604 519	787 072
Razem zobowiązania		623 858	926 410
Razem pasywa		821 968	1 297 742

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 24 kwietnia 2017 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	
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	275 731	34 164	1 664	371 332
Całkowite dochody ogółem			-154 414		-1 841	-156 255
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem			-16 957			-16 957
Inne	35	4 119		-4 164		-10
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1 696	62 231	104 360	30 000	-177	198 110
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1 661	58 112	268 253	30 000	-3 557	354 469
Całkowite dochody ogółem			24 088		5 221	29 309
Dywidendy wypłacone			-16 610			-16 610
Inne				4 164		4 164
Stan na 31 grudnia 2015 r.	1 661	58 112	275 731	34 164	1 664	371 332

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota

		okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		-154 414	24 088
Korekty:		267 583	23 742
Podatek dochodowy	(8)	-7 085	5 099
Podatek dochodowy zapłacony		3 238	-19 109
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7.3,12,13)	9 930	11 520
Zysk (Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		23 444	-972
Przychody z tytułu odsetek	(7.5)	-916	-484
Koszty z tytułu odsetek	(7.7)	7 361	7 540
Pozostałe	(31)	-250	7 055
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(31)		
Zapasy		239 726	98 859
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		316 333	-43 812
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-324 198	-41 954
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		113 169	47 830
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 008	-14 437
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		286	159
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(32)	783	-8 816
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		61	-23 094
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		0	4 164
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		12 745	0
Splata kredytów i pożyczek		0	-78 660
Wyplacone dywidendy	(11)	0	-16 610
Odsetki zapłacone		-7 361	-7 984
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-4 362	-3 585
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		-10	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		1 012	-102 675
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		114 242	-77 939
Stan środków pieniężnych na początek okresu		25 064	103 003
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		174	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		139 480	25 064

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa
Krajowy Rejestr Sądowy:	KRS 0000214038
Numer telefonu:	(+48 22) 332 16 00
Numer faksu:	(+48 22) 332 16 10
E-mail:	action@action.pl
Strona internetowa:	www.action.pl
Numer REGON:	011909816
Numer NIP:	527-11-07-221

1.1.Przedmiot działalności

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

Jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54.

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.

Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji – została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066230 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 listopada 2001 roku.

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

1.2.Skład organów Spółki

Na dzień bilansowy skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Prezes	Piotr Bieliński
Wiceprezes	Sławomir Harazin
Wiceprezes	Edward Wojtysiak

Na podstawie postanowienia (sygn. akt X GR 38/16) z dnia 1 sierpnia 2016 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym ustanowiony został Pan Krzysztof Gołąb. Sąd restrukturyzacyjny udzielił Spółce zezwolenia na wykonywanie zarządu nad całością jej przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym

zwykłego zarządu. Na dokonanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu wymagana jest zgoda Zarządu, chyba, że ustawa przewiduje zezwolenia udzielanego przez Radę Wierzycieli.

Rada Nadzorcza:

Iwona Bocianowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Karol Orzechowski – członek niezależny Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
Piotr Chajderowski – członek niezależny Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – członek Rady Nadzorczej,
Marek Jakubowski – członek Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej).

1.3. Struktura akcjonariatu

Wykaz akcjonariuszy Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale akcyjnym oraz w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A. w restrukturyzacji	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Piotr Bieliński	3 811 749	22,48 %	3 811 749	22,48 %
Aleksandra Matyka *)	3 093 457	18,24%	3 093 457	18,24%
Wojciech Wietrzykowski	1 199 390	7,07%	1 199 390	7,07%
Nationale –Nederlanden OFE i DFE	1 058 713	6,24 %	1 058 713	6,24 %

*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

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

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

*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 24 kwietnia 2017 roku.

2. Przyjęte zasady sporządzania sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności

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

2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

2.2. Kontynuacja działalności

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

W związku z otrzymaniem decyzji UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.3. Podatki, Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 – dalej: p.r.). 1 sierpnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec ACTION S.A. 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 bieżące kształtujące się średniomiesięcznie w 2016 roku na poziomie 263 000 tys. zł oraz analogicznie koszty zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności gospodarczej przedsiębiorstwa Action S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 249 000 tys. zł. 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, Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku posiada środki finansowe w kwocie 139 480 tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 303 171 tys. zł w zdecydowanej większości z terminami płatności od 15 do 90 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 143 560 tys. zł - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego przez okres znacznie dłuższy niż najbliższe 12 miesięcy.

Dodatkowym źródłem gotówki dla Spółki w przypadku powstania przeterminowanych należności od jego kontrahentów handlowych jest przede wszystkim ochrona ubezpieczeniowa należności na poziomie 90% ich wartości, realizowana na podstawie umowy ubezpieczenia zawartej z Compagnie Francaise D'assurance

Pour Le Commerce Exterior (COFACE) Spółka Akcyjna. Część wierzytelności Spółki jest zabezpieczonych hipoteką lub gwarancjami bankowymi.

Spółka zamierza ponadto starać się o utrzymanie obecnych źródeł finansowania i pozyskiwanie nowych. Z jednej strony będą to środki pochodzące z zaciągniętych kredytów, z drugiej Spółka planuje również – wykorzystując wprowadzony do przepisów Prawa restrukturyzacyjnego mechanizm preferencji wierzytelności podmiotów finansujących postępowanie restrukturyzacyjne – wystąpić o pozyskanie dodatkowych środków z instytucji bankowych, funduszy inwestycyjnych lub nowego strategicznego inwestora. Dodatkowa ochrona nowego finansowania wprowadzona ustawą Prawo restrukturyzacyjne z dnia 15 maja 2015 r. powinna w tym zakresie stanowić istotne wzmocnienie pozycji negocjacyjnej Action w restrukturyzacji, co w ocenie Spółki najprawdopodobniej przełoży się na uzyskanie dodatkowego finansowania bądź to w formie linii gwarancyjnej, bądź limitu kredytu kontraktowego lub obrotowego.

Zaznaczamy jednak, że nawet gdyby powyższe założenia nie zostały zrealizowane, to Spółka – już tylko w świetle wyłącznie aktualnie realizowanych kontraktów oraz uwzględniających dalece konserwatywne założenia co do możliwości zawierania nowych transakcji – nie będzie miała problemów z ponoszeniem kosztów postępowania restrukturyzacyjnego, bądź zaspokajaniem wierzytelności powstałych po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego. Spółka od dnia 1.08.2016 r. podlega ochronie ustawowej przed agresywną i nieuzasadnioną ekonomicznie, partykularną egzekucją syngularnych wierzycieli lub ich działaniami zabezpieczającymi, które mogłyby doprowadzić do zatrzymania działalności operacyjnej przedsiębiorstwa doprowadzając je do całkowicie nieuzasadnionej niewypłacalności i upadłości. Twierdzenie to obrazuje w sposób dobitny sporządzona w oparciu o te założenia prognoza *cash flow*, obejmująca okres najbliższych kilkunastu miesięcy. Co ważne została ona przygotowana w wariantcie nie uwzględniającym korzystnych z perspektywy Spółki następstw postępowania restrukturyzacyjnego – takich choćby jak „urzędowy” okres karencji dotyczący spłaty zobowiązań przypadający de facto do chwili głosowania nad układem, czy zakładana poprawa rentowności wynikająca z możliwości realizacji zakupów przedpłaconych etc. Realne wystąpienie tych okoliczności, spowodować może jeszcze korzystniejszy bilans pomiędzy nadwyżką przychodów nad rozchodami nieukładowymi.

Zgodnie z informacją przekazaną w Sprawozdaniu finansowym Action SA w restrukturyzacji na koniec roku 2016, Spółka korzystała z kredytów krótkoterminowych o wartości 111 069 tys. zł. w tym kredytów inwestycyjnych na kwotę 11 097 tys. zł.

W chwili obecnej Spółka zabezpiecza finansowanie działalności ze środków własnych oraz w ramach limitu kredytowego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. i utrzymywanego po otwarciu postępowania sanacyjnego w wysokości: 50 000 tys. zł, którego spłata odbywa się w równych miesięcznych ratach do dnia 31 grudnia 2017 r. Również w równych miesięcznych ratach odbywa się spłata kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.. Ustalone z Bankiem kwoty i terminy są w pełni realizowane .

Spółka korzysta również z linii kredytowej w Banku Societe Generale oddział w Polsce, którego wykorzystanie na dzień 18 kwietnia 2017 Wyniosło 7 898 tys. zł. Kredyt wygasa w dniu 29 maja 2017.

Spółka zamierza spłacić kredyt terminowo.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie wyżej opisane kredyty obsługiwane są terminowo.

Zobowiązania Spółki z tytułu emisji obligacji z terminem wykupu w dniu 4.07.2017 r. podlegają układowi z mocy prawa i nie mogą zostać uregulowane przed zakończeniem postępowania restrukturyzacyjnego. Spółka, dysponując możliwościami wynikającymi z art. 162 ust. 2 p.r., może zaproponować obligatariuszom korzystniejsze warunki w przypadku uzgodnienia zasad udzielenia Spółce finansowania, np. poprzez tzw. rolowanie obligacji.

Spółka podjęła również działania w celu kontynuacji współpracy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w zakresie finansowania działalności Spółki. Spółka uzyskała pozytywną opinię Rady Wierzycieli w zakresie ustanowienia zabezpieczenia w formie kaucji pieniężnych dla ww. produktów do maksymalnego limitu 21 000 tys. zł. Obecnie finalizowane są rozmowy dotyczące kształtu umowy z bankiem, w związku z czym w najbliższym okresie Spółka spodziewa się uruchomić umowę na gwarancje i akredytywy.

Kolejnymi okolicznościami uzasadniającymi stanowisko Zarządu o kontynuacji działalności Spółki są ustalenia planu restrukturyzacyjnego oraz przebieg i terminy realizacji głównych etapów postępowania restrukturyzacyjnego.

Plan restrukturyzacyjny został złożony w sądzie w dniu 2.11.2016 r. Na dzień 28 kwietnia 2017 r. zaplanowane jest posiedzenie Rady Wierzycieli, w porządku którego jest wydanie opinii do planu restrukturyzacyjnego, który następnie podlegać będzie zatwierdzeniu przez Sędziego – komisarza, zgodnie z art. 315 ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

Zgodnie z treścią planu restrukturyzacyjnego, Zarząd założył wprowadzenie lub kontynuację następujących zasadniczych środków restrukturyzacyjnych:

- 1) rezygnację lub znaczne ograniczenie przynoszących niższe marże kontraktów oraz projektów, głównie w obszarze sieci sprzedaży;
- 2) koncentrację na dalszym rozwoju kanałów dystrybucji o najwyższej rentowności takich jak e-commerce oraz kanał dealerski oraz najszybszym spływie należności;
- 3) selektywny wybór dostawców;
- 4) reorganizację działów biznesowych poprzez scentralizowane działów zakupów i sprzedaży Spółki oraz SFERIS Sp. z o.o.;
- 5) rezygnację z najmu magazynu w Nadarzynie;
- 6) analizę stanów magazynowych oraz związaną z tym zintensyfikowaną sprzedaż towaru znajdującego się w magazynie Spółki;
- 7) istotne podniesienie marży w kolejnych okresach;
- 8) redukcję kosztów personalnych o około 20%;
- 9) działania mające na celu konsolidację podmiotów z Grupy Kapitałowej ACTION w restrukturyzacji polegającej na:
 - a) planowanym połączeniu ACTION S.A. w restrukturyzacji z większością zarejestrowanych na terytorium RP spółek zależnych należących do Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji Zakładany model połączenia to przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na ACTION S.A. w restrukturyzacji (spółkę przejmującą) - połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492§1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych;
 - b) wycofanie się z uczestnictwa w podmiotach zależnych przez sprzedaż udziałów;
- 10) restrukturyzację zobowiązań Spółki poprzez:
 - a) wyodrębnienie spośród wierzycieli 2 grup interesów, tj. grupę wierzycieli drobnych (do 50 tys. zł.) oraz grupę wierzycieli pozostałych;
 - b) propozycje zakładają umorzenie 100% wszelkich należności ubocznych, w tym zwłaszcza odsetek wobec wszystkich wierzycieli;
 - c) spłata należności głównych wierzycieli drobnych nastąpić ma w 100%, do końca pierwszego kwartału następującego po miesiącu, w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu;
 - d) spłata należności głównych pozostałych wierzycieli nastąpić ma według niniejszych zasad:
 - i) w formie pieniężnej 40% należności głównych w 20 ratach kwartalnych, płatnych każdorazowo w terminie do końca każdego kwartału począwszy od pierwszego kwartału roku kalendarzowego, w którym uprawomocniło się postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu,
 - ii) poprzez konwersję pozostałych 60% należności głównych na akcje Action w restrukturyzacji, po cenie emisyjnej jednej akcji równej wartości księgowej jednej akcji określonej w ostatnim (przed datą Zgromadzenia Wierzycieli wyznaczonego w celu głosowania nad układem) opublikowanym przez Spółkę i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, przy czym cena emisyjna jednej akcji nie będzie niższa od ceny emisyjnej w pierwszej publicznej emisji akcji Spółki, tj. od kwoty 12 złotych,
 - iii) korzystniejsze warunki układu otrzymają wierzyciele, którzy po otwarciu postępowania udzielili lub zobowiążą się w trybie art. 162 ust. 2 pr. udzielić finansowania (kredytu, gwarancji, akredytywy, sprzedaży lub dostawy z odroczonym terminem płatności) niezbędnego do wykonania układu, tj.: spłata 70% należności głównych w 20 ratach kwartalnych, płatnych każdorazowo w terminie do końca każdego kwartału począwszy od pierwszego kwartału roku kalendarzowego, w którym uprawomocniło się postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu oraz konwersja 30% należności głównych na akcje dłużnika, w trybie art. 169 ust. 3 i 4 p. r na warunkach jak w punkcie ii) powyżej.

Działania wskazane w pkt 1) - 5) powyżej zostały już wdrożone (w przypadku procesów) lub zrealizowane. Pozostałe działania, z wyjątkiem wskazanych w pkt 10), których wykonanie może nastąpić po zawarciu układu, są w trakcie przygotowań lub realizacji, także w ramach zwykłej działalności Spółki. Plan restrukturyzacyjny określa też harmonogram wdrożenia ww. działań do końca 2017 r.

Plan restrukturyzacyjny jest zatem wdrażany i na ten moment nie zaszły okoliczności, które wskazywałyby na wprowadzanie istotnej korekty tego planu i zagrożenie jego realizacji. 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 w 2017 r. 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.

Sędzia – komisarz obwieścił o złożeniu przez Zarządcę spisu wierzytelności poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym (pozycja 33940 z dnia 16.12.2016 r.).

Suma wszystkich wierzytelności umieszczonych w spisie wierzytelności wynosi 590 609 tys. zł., w tym suma wierzytelności objętych układem z mocy prawa wynosi 349 420 tys. zł. Suma wierzytelności objętych spisem wierzytelności spornych (stanowiących odrębny spis) wynosi natomiast łącznie – 135.593 tys. zł. Wierzytelności sporne obejmują wierzytelności:

1. z tytułu decyzji podatkowych: a) Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Olsztynie (utrzymanej w mocy przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, od której Spółka wniosła odwołanie do WSA w Warszawie – skarga nie została rozpoznana) w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacenia podatku od towarów i usług za okres 01.07.2011 r.-31.01.2012 r.; b) Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (od której Spółka wniosła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie – odwołanie nie zostało rozpoznane) w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacenia podatku od towarów i usług za miesiąc styczeń i luty 2013 r. Łączna kwota tych wierzytelności wskazanych w spisie wierzytelności spornych wyniosła 82.343 tys. zł. Z uwagi jednak na dokonaną przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w dniu 5.01.2017 r. weryfikację kart kontowych Dłużnika odnośnie zasadności przerwy w naliczaniu odsetek należność ta wynosi 66.105 tys. zł. Dodać tu należy, że Spółka w odpowiedzi na sprzeciw Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego zgodziła się z jego stanowiskiem, że omawiane wierzytelności mają charakter sporny. Spółka podkreśla, że o obowiązku zaspokojenia powyższej wierzytelności zadecyduje treść rozstrzygnięć wydanych w wyniku złożonych skarg i odwołań. Przy czym wierzytelności te z formalnego punktu widzenia są objęte układem z mocy prawa, a przygotowując plan restrukturyzacyjny i zamieszczone w nim prognozy Spółka zakładała obowiązek zapłaty kwot wynikających z omawianych decyzji;

2. z tytułu spraw spornych prowadzonych przeciwko ACTION S.A. w restrukturyzacji w łącznej kwocie wskazanej w spisie wierzytelności spornych wynoszącej 22.921 tys. zł. Spółka podkreśla, że w przypadku głównej wierzytelności z tej grupy – wierzytelności dochodzonej przez ATOS Polska S.A. Spółka uzyskała w dniu 20.04.2017 r. informację, że zażalenie tego podmiotu na postanowienie o uchyleniu postanowienia o nadaniu klauzuli wykonalności nakazowi zapłaty na kwotę 26.750 tys. zł. zostało prawomocnie oddalone. W tej sprawie ATOS Polska S.A. wniosła również sprzeciw co do pominięcia jej wierzytelności w spisie wierzytelności, gdzie też sformułowała ww. wartość wierzytelności. Spółka wniosła o oddalenie sprzeciwu w całości. W związku z tym o istnieniu omawianej wierzytelności zadecyduje orzeczenie sądu prowadzącego spór między stronami. W ocenie Spółki, po analizie pozwu, powództwo nie jest uzasadnione. Wartość pozostałych wierzytelności z tej grupy wynosi 682 tys. zł. przy czym nie zostały one zaskarżone sprzeciwami.

3. z tytułu udzielonych przez ACTION S.A. w restrukturyzacji zabezpieczeń wierzytelności na rzecz wierzycieli spółek zależnych, które to czynności uznane zostały za bezskuteczne w stosunku do masy na podstawie art. 304 p. r. Wartość tych wierzytelności wyniosła łącznie 30.329 tys. zł. Sprzeciw wniósł jeden z wierzycieli, który zasadnie – w ocenie Spółki – zarzucił niewłaściwe uznanie, że czynność prawna, z której wynika jego wierzytelność jest bezskuteczna. Spółka w odpowiedzi na sprzeciw uznała tą wierzytelność warunkową (co do której warunek się nie ziścił) na kwotę 8.715 tys. zł. Pozostałe wierzytelności z tej grupy nie zostały zaskarżone.

Z dokonanych wyliczeń spółki wynika, że kwota wierzytelności może się zwiększyć w stosunku do wierzytelności zgłoszonych do sądu o 11 715 tys. zł a także o ew. wierzytelności sporne, w przypadku niekorzystnych dla Spółki ostatecznych rozstrzygnięć sądu.

Do chwili sporządzania sprawozdania nie został, według wiedzy Zarządu, rozpoznany żaden ze zgłoszonych sprzeciwów. Mając to na uwadze oraz okoliczność, że na postanowienie w przedmiocie sprzeciwu przysługuje zażalenie (art. 95 ust. 5 p. r.), zatwierdzenie spisu wierzytelności nastąpi prawdopodobnie nie wcześniej niż w trzecim lub czwartym kwartale bieżącego roku. Kolejnym etapem postępowania restrukturyzacyjnego będzie głosowanie nad układem, które nastąpi – zgodnie z art. 321 ust. 2 p. r. – po zatwierdzeniu spisu wierzytelności. W związku z tym przeprowadzenie omawianego głosowania przed końcem 2017 roku uznać należy za prognozę bardzo optymistyczną. 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.).

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 2017 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

Wobec powyższych założeń dotyczących terminów prowadzenia postępowania sanacyjnego, Zarząd uznaje, że w 2017 r. kontynuowanie działalności jest niezagrażone.

Analiza wyników sprzedaży za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego wskazuje, że Spółka osiąga lepsze niż zakładano w planie restrukturyzacyjnym (i prognozie cash flow) wyniki dotyczące osiągniętej marży, przy jednoczesnym zachowaniu przychodów na prognozowanym poziomie oraz założonej sezonowości sprzedaży. Spółka na bieżąco monitoruje wszelkie odchylenia prognozy od danych rzeczywistych oraz ich potencjalny wpływ na wartości pokazane w Planie restrukturyzacyjnym. 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.

Prognoza na lata 2017-2021 sporządzona została przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuacji działalności w postępowaniu sanacyjnym i w trakcie wykonywania układu z wierzycielami. Prognoza sporządzona została w dwóch wariantach tj. konserwatywnym oraz pesymistycznym. W obu wariantach założono, że Spółka może ostatecznie przegrać procesy administracyjne dotyczące dotychczas otrzymanych decyzji administracyjnych i będzie zmuszona uregulować domiarowe zobowiązania podatkowe w całości wraz z odsetkami.

Przyjęte założenia dotyczące prognozowanych przychodów wynikają również z ostrożnej oraz konserwatywnej analizy rynku oraz możliwości sprzedażowych, jakie posiada Spółka z uwzględnieniem ryzyka destabilizacji i zmniejszenia obrotów wynikających z sytuacji zagrożenia niewypłacalnością i wdrożonego postępowania sanacyjnego.

W odniesieniu do przychodów lat poprzednich tj.

- za 2013 rok 4 626 825 tys. zł;
- za 2014 rok 4 852 609 tys. zł;
- za 2015 rok 4 685 978 tys. zł;

prognoza konserwatywna zakłada spadek przychodów nawet o około 45% i z tego względu prognozowane przychody wynoszą szacunkowo:

- 2 566 135 tys. zł w 2017 roku;
- 2 768 262 tys. zł w 2018 roku;
- 3 100 454 tys. zł w 2019 roku;
- 3 377 557 tys. zł w 2020 roku;
- 3 631 891 tys. zł w 2021 roku;

przy założeniu marży wynoszącej od 5,4% w 2017 roku do 5,7% w 2021 roku.

Analogicznie prognoza pesymistyczna zakłada szacunkowo następujące parametry przychodów i marż:

- 1 783 513 tys. zł w 2017 roku;
- 1 923 996 tys. zł w 2018 roku;
- 2 154 875 tys. zł w 2019 roku;

- 2 347 467 tys. zł w 2020 roku;
 - 2 524 234 tys. zł w 2021 roku
- przy założeniu marży wahającej się w okresach od 5,6% w do 6,1%.

Prognozowane aktywa Spółki wynoszą odpowiednio:

• od 763 142 tys. zł w 2017 roku (w tym aktywa trwałe 229 134 tys. zł) do 1 006 325 tys. zł w 2021 roku dla prognozy konserwatywnej.

• od 709 460 tys. zł w 2017 roku (w tym aktywa trwałe 229 134 tys. zł) do 762 617 tys. zł w 2021 roku dla prognozy pesymistycznej.

Prognozowane zobowiązania Spółki wynoszą odpowiednio:

• od 527 738 tys. zł w 2017 roku (w tym zobowiązania krótkoterminowe 421 744 w tys. zł) do 599 449 tys. zł (w tym zobowiązania krótkoterminowe 496 449 tys. zł) w 2021 roku dla prognozy konserwatywnej.

• od 508 909 tys. zł w 2017 roku (w tym zobowiązania krótkoterminowe 402 915 tys. zł) do 527 996 tys. zł (w tym zobowiązania krótkoterminowe 424 995 tys. zł) w 2021 roku dla prognozy pesymistycznej.

Głównym celem Spółki w chwili obecnej jest wdrożenie procedur ochrony sądowej przed zaistnieniem niewypłacalności i spłacenie w okresie najbliższych 3 do 5 lat wszelkich zobowiązań wynikających z:

- 1) pożyczek oraz kredytów długoterminowych i innych zobowiązań finansowych szacowanych na kwotę 19 339 tys. zł.
- 2) pożyczek oraz kredytów krótkoterminowych i innych zobowiązań finansowych szacowanych na kwotę 215 370 tys. zł.
- 3) zobowiązań o charakterze handlowym szacowanych na kwotę 388 010 tys. zł., w tym zobowiązań wynikających z nałożonych kar na szacowaną kwotę 69 000 tys. zł jeżeli odwołania Spółki na drodze sądowej okazałyby się nieskuteczne a szacowane kary uzyskałyby tytuł wykonawczy.

Cel ten tj. spłata wierzycieli - zostanie osiągnięty poprzez istotne obniżenie poziomu stanu magazynowego (wyprzedaż zapasów) i zwiększenie płynności w latach 2017-2021.

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 latach 2018 – 2020.

Pomimo strat netto (strat księgowych) uzyskiwanych w latach 2016-2017 dla prognozy konserwatywnej oraz 2016-2018 dla prognozy pesymistycznej, prognozowane przepływy pieniężne (wpływy gotówki) umożliwią w pełni obsługę kosztów bieżących, finansowych oraz handlowych nawet w pesymistycznym scenariuszu. Efektem czego na koniec roku 2021 Spółka zgromadzi w gotówce oraz na rachunkach bankowych:

- 280 565 tys. zł – w wariantcie konserwatywnym,
- 173 655 tys. zł – w wariantcie pesymistycznym.

Szacunkowe kapitały własne Spółki w prognozie konserwatywnej wyniosą odpowiednio 235 404 tys. zł na koniec 2017 roku, 260 117 tys. zł na koniec 2018 roku, 301 367 tys. zł na koniec 2019 roku, 350 938 tys. zł na koniec 2020 roku oraz 406 876 tys. zł na koniec 2021 roku.

Analogicznie kapitały własne przy realizacji prognozy w wersji pesymistycznej wyniosą 200 551 tys. zł na koniec 2017 roku, 193 917 tys. na koniec 2018 roku, 200 155 tys. zł na koniec 2019 roku, 214 075 tys. zł. na koniec 2020 roku oraz 234 622 tys. zł na koniec 2021 roku.

Faktyczna wartość kapitałów własnych na koniec 2016 roku wyniosła 198 110 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością faktyczną a prognozowaną jest efektem utworzenia rezerw, w tym rezerwy na decyzje UKS związane z podatkiem VAT w pełnej kwocie, oraz szybszej wyprzedaży posiadanego zapasu przedsanacyjnego niż było to przewidziane w obydwu wariantach prognozy. Należy podkreślić, iż utworzone rezerwy nie mają istotnego wpływu na sytuację płynnościową Spółki. Wpłynęły one w istotny sposób na obniżenie kapitałów własnych, których poziom na 31 grudnia 2016 roku jest zbliżony z ich prognozowaną wartością wariantu pesymistycznego na koniec 2017 roku gdzie wyżej wymienione zdarzenia zostały już uwzględnione.

Zarząd wskazuje, że zagrożeniem dla kontynuacji działalności według przedstawionych powyżej założeń jest:

- odmowa zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego lub jego modyfikacja na podstawie decyzji podejmowanych przez sędziego – komisarza w trybie art. 315 p. r.
- inne okoliczności, które uniemożliwią Spółce realizację planu restrukturyzacyjnego, w tym ryzyka przedstawione w jego treści (w istocie tożsame z ryzykami dotyczącymi działalności Spółki w ogóle).

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

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

2.3. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 *Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia*, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Spółki.

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za 2015 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Spółka stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

2.6. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

2.7. Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

a) znaki towarowe i licencje

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

Okres amortyzowania znaku towarowego SFERIS – 10 lat. Licencje amortyzowane są przez 5 lat.

b) oprogramowanie komputerowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są

w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych

instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ze zmianami w kapitale należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej, inne niż instrumenty pochodne, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wycenia się w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał akcyjny

Kapitał podstawowy Spółki jest wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

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

Leasing

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

Przychody ze sprzedaży

Ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Koszty operacyjne

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

- a) Koszt własny sprzedaży – obejmuje koszty własne sprzedaży wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej a także dodatnie i ujemne różnice kursowe, z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z wyłączeniem różnic kursowych z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych. Ponadto, koszt własny sprzedaży obejmuje kwoty otrzymanych i szacowanych bonusów od dostawców związane ze sprzedanym towarem.
- b) Koszty sprzedaży – obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji oraz koszty dystrybucji.
- c) Koszty ogólnego zarządu – obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką jako całością.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody operacyjne, które w szczególności obejmują przychody z likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, nadwyżki składników majątku, zwrot opłaconych opłat sądowych, zasądzone kary na korzyść Spółki, otrzymane dotacje, nieodpłatnie otrzymane składniki majątkowe, dodatnie różnice kursowe z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych, rozwiązywanie odpisów aktualizujących wartość należności i rezerw na zobowiązania, odszkodowania.

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

Koszty finansowe

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

a) Bieżący podatek dochodowy

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

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

b) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Zysk/strata netto na akcję

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

3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia

Profesjonalny osąd

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

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

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

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

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

Szacunki i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2016 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 31 grudnia 2016 r. Spółka dokonała oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza wykazała potrzebę dostosowania (wydłużenia) niektórych uprzednio przyjętych okresów użytkowania do planowanych/realnych okresów eksploatacji. W wyniku zmiany szacunku kwota amortyzacji za 2016 rok uległa obniżeniu o kwotę 2 374 tys. zł w stosunku do kwoty amortyzacji jaka byłaby gdyby okresy użytkowania pozostały bez zmian.

3.2. Podatki

Biorąc pod uwagę złożoność prawa podatkowego, niespójność interpretacji podatkowych a także daleko posuniętego fiskalizmu 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 sześć postępowań kontrolnych w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług oraz w jednym przypadku podatku dochodowego. Trzy z postępowań związane są z wystąpieniem Spółki o zwrot podatku od towarów i usług VAT w związku z nadwyżką podatku naliczonego nad należnym. Postępowaniami kontrolnymi objęte są wybrane miesiące z lat 2008 r. - 2015 r.

Jedna z kontroli w zakresie podatku VAT za 2008 r. zakończyła się otrzymaniem trzech decyzji, aktualnie trwa spór sądowy w związku z niniejszymi decyzjami. Łączna wartość przedmiotu sporu to 6 761 tys. zł. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła rezerwę na pełną wartość przedmiotu sporu. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji UKS.

W dniu 22 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie, postępowanie kontrolne 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.

Decyzja Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie z dnia 7.06.2016 r. w sprawie podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r. Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Olsztynie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 22 564 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 29 115 tys. zł.). Przedmiotowa decyzja została utrzymana w mocy decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24.10.2016 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2016 r. z dnia 07.11.2016 r.). Powyższa decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku instancji.

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

Decyzja Dyrektora Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 29.06.2016 r. w sprawie podatku od towarów i usług za styczeń i luty 2013 r. Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami

za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.). Do niniejszej decyzji złożone zostało odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, które nie zostało jeszcze rozpatrzone.

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

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

Powyższe decyzje zostały objęte w całości rezerwami. Spółka złożyła odwołania od obu tych decyzji do Izby Skarbowej w Warszawie. Jak zostało wskazane przez Spółkę powyżej, decyzja Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie z dnia 7.06.2016 r. została utrzymana w mocy decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24.10.2016 r., na skutek czego Spółka dnia 7 grudnia 2016 r. wniosła skargę od przedmiotowej decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Odwołanie Spółki od decyzji Dyrektora Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 29.06.2016 r. nie zostało jeszcze rozpoznane.

Pozostałe postępowania pozostają niezakończone. Na obecnym etapie nie da się przewidzieć ich ostatecznego wyniku. Spółka od zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i wysokimi standardami współpracy. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonych kontroli Zarząd ocenia jako niskie.

3.3. 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.

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

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

3.5. Rezerwy

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

3.6. Zapasy

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

3.7. Należności

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

4. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem nie wystąpiło połączenie jednostek.

5. Umorzenie udziałów spółki zależnej

W okresie objętym raportem nie wystąpiło umorzenie udziałów spółki zależnej.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

- przychody ze sprzedaży z tej działalności przekraczają łącznie 93% wartości generowanych przez Spółkę 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.

7. Przychody i koszty

7.1. Sezonowość sprzedaży

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

7.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	37 826	86 405
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 547 233	4 599 573
	2 585 059	4 685 978

7.3.Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9 930	11 520
Koszty świadczeń pracowniczych	45 064	47 547
Zużycie materiałów i energii	6 972	7 969
Usługi obce	51 763	62 049
Podatki i opłaty	1 858	2 442
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	26 993	39 390
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	718	778
Inne koszty rodzajowe	404	865
Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	2 489 939	4 477 819
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 229	1 643
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	2 633 641	4 650 379

7.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015
Wynagrodzenia	37 331	39 687
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 733	7 860
	45 064	47 547

7.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	0
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	292	14
Przychody z tytułu odsetek	1 301	1 215
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	892	457
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	712	293
Przychody z tytułu otrzymania dywidendy	1 515	871

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe przychody	167	336
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	157	143
	5 036	3 329

7.6.Pozostałe koszty i straty

	Za okres	Za okres
	1.01.2016 –31.12.2016	1.01.2015 –31.12.2015
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	263	747
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	588	386
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	4 547	785
Koszty z tytułu spisania należności	83	102
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	78 247	0
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	25 370	0
Koszty z tytułu odsetek handlowych	1 363	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	2	24
Pozostałe koszty	129	157
	110 592	2 201

7.7.Koszty finansowe

	Za okres	Za okres
	1.01.2016 –31.12.2016	1.01.2015 –31.12.2015
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 361	2 413
Odsetki z tytułu leasingu	218	256
Odsetki z tytułu obligacji	3 189	3 329
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 593	1 542
	7 361	7 540

8. Podatek dochodowy

	Za okres	Za okres
	1.01.2016 –31.12.2016	1.01.2015 –31.12.2015
Podatek bieżący	0	6 868
Podatek odroczony	-7 085	-1 769
	-7 085	5 099

8.1.Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	9 356	11 965
	9 356	11 965
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	8 166	18 292
	8 166	18 292
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 190	-6 327
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	1 190	-6 327

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

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	-6 327	-6 871
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	7 085	1 769
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	432	-1 225
Stan na koniec okresu	1 190	-6 327

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r. według stawki 19%	52	528	10 828	258	0	299	11 965
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	236	1 184	-4 419	-42	0	0	-3 041
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	432						432
Stan na 31 grudnia 2016 r. według stawki 19%	720	1 712	6 409	216	0	0	9 356
Stan na 1 stycznia 2015 r. według stawki 19%	624	216	8 464	173	0	383	9 860
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	653	312	2 364	85	0	-84	3 330
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-1 225						-1 225
Stan na 31 grudnia 2015 r. według stawki 19%	52	528	10 828	258	0	299	11 965

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r. według stawki 19%	6	65	16 109	2 112	0	18 292
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	52	-36	-10 456	314	0	-10 126
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego						
Stan na 31 grudnia 2016 r. według stawki 19%	58	29	5 653	2 426	0	8 166
Stan na 1 stycznia 2015 r. według stawki 19%	0	103	14 554	2 074	0	16 731
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	6	-38	1 555	38	0	1 561
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0					0
Stan na 31 grudnia 2015 r. według stawki 19%	6	65	16 109	2 112	0	18 292

8.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	-161 499	29 187
Podatek wyliczony według stawki 19%	-30 685	5 546
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	108 358	1 788
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku	17 581	684
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-1 732	-941
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	-37 292	30 718
Obniżenia, zwolnienia	0	-3 883
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-7 085	5 099

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

9. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015
Aktywa ZFŚS	101	138
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	441	576
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-58	-718
Saldo po skompensowaniu	485	-4
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	613	610

10. Zysk/strata na akcję

	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015
Zysk/strata przypadająca akcjonariuszom Spółki	-154 414	24 088
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 957 000	16 610 000
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-9,11	1,45

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

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

Strata na akcję za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016: $154\,414 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -9,11 \text{ zł}$
Zysk na akcję za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015: $24\,088 \text{ tys. zł} / 16\,610\,000 = 1,45 \text{ zł}$

Rozwodniona strata na akcję za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016: $154\,414 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -9,11 \text{ zł}$
Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015: $24\,088 \text{ tys. zł} / 16\,610\,000 = 1,42 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 r. oraz 01.01.2015 – 31.12.2015 r. została powiększona o emisję 347 000 akcji serii C zarejestrowaną w KRS 10 lutego 2016 r.

11. Dywidenda na akcję

W dniu 23 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2015. Wysokość dywidendy – 1 zł/akcję. Z uwagi na datę podjęcia uchwały (23 czerwca 2016 r.) w sprawie wypłaty dywidendy, tj. przed otwarciem postępowania sanacyjnego, wiarytelności akcjonariuszy są objęte układem i Spółka nie może ich uregulować na zasadach ogólnych.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.								
Wartość brutto	10 723	153 726	60 534	5 634	3 321	3 544	707	238 189
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-18 438	-31 881	-4 733	-2 923	-3 044	0	-61 019
Wartość netto	10 723	135 288	28 653	901	398	500	707	177 170
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	635	13	0	0	0	-71	577
Nabycie	0	27	230	0	14	124	0	395
Zbycie i likwidacja	0	0	-1 121	0	-77	-1 026	0	-2 224
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-3 868	-3 690	-788	-113	-114	0	-8 573
Inne zmiany	0	0	946	0	112	999	0	2 057
Stan na 31 grudnia 2016 r.								
Wartość brutto	10 723	154 388	59 656	5 634	3 258	2 642	636	236 937
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-22 306	-34 625	-5 521	-2 924	-2 159	0	-67 535
Wartość netto	10 723	132 082	25 031	113	334	483	636	169 402

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 12 971 tys. zł.

Spółka dokonała oszacowania okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Analiza wykazała potrzebę dostosowania (wydłużenia) niektórych uprzednio przyjętych okresów użytkowania do planowanych/realnych okresów eksploatacji. W wyniku zmiany szacunku kwota amortyzacji za 2016 rok uległa obniżeniu o kwotę 1 985 tys. zł w stosunku do kwoty amortyzacji jaka byłaby gdyby okresy użytkowania pozostały bez zmian.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Spółka była stroną leasingu operacyjnego, a zobowiązania z tego tytułu wynosiły: na dzień bilansowy 4 176 tys. zł i odpowiednio na 31.12.2015 r. 4 096 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 18 492 tys. zł.

12.2.Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.								
Wartość brutto	10 723	90 583	43 542	5 634	3 794	3 452	64 555	222 283
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-15 006	-26 531	-3 944	-3 222	-2 990	0	-51 693
Wartość netto	10 723	75 577	17 011	1 690	572	462	64 555	170 590
Zmiany w roku								
Przeniesienia	0	62 966	16 314	0	0	140	-88 083	-8 663
Nabycie	0	177	826	0	28	58	24 235	25 324
Zbycie i likwidacja	0	0	-148	0	-501	-106	0	-755
Amortyzacja (nota 7.3)	0	-3 432	-5 461	-789	-187	-132	0	-10 001
Inne zmiany	0	0	111	0	486	78	0	675
Stan na 31 grudnia 2015 r.								
Wartość brutto	10 723	153 726	60 534	5 634	3 321	3 544	707	238 189
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	-18 438	-31 881	-4 733	-2 923	-3 044	0	-61 019
Wartość netto	10 723	135 288	28 653	901	398	500	707	177 170

13. Wartości niematerialne

13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2016 do 31.12.2016 r.

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.					
Wartość brutto	597	14 172	6 263	21 164	42 196
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-149	-6 288	-3 929	-21 164	-31 530
Wartość netto	448	7 884	2 334	0	10 666
Zmiany w roku					
Przemieszczenia	0	124	0	0	124
Nabycie	0	32	81	0	113
Zbycie i likwidacja	0	0	0	0	0
Amortyzacja (nota 7.3)	-119	-599	-639	0	-1 357
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2016 r.					
Wartość brutto	597	14 328	6 344	21 164	42 433
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-268	-6 887	-4 568	-21 164	-32 887
Wartość netto	329	7 441	1 776	0	9 546

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 4 981 tys. zł.

Spółka dokonała ponownego oszacowania okresów użytkowania wartości niematerialnych.

Analiza wykazała potrzebę dostosowania (wydłużenia) niektórych uprzednio przyjętych okresów użytkowania do planowanych/realnych okresów wykorzystania. W wyniku zmiany szacunku kwota amortyzacji za 2016 rok uległa obniżeniu o kwotę 389 tys. zł w stosunku do kwoty amortyzacji jaka byłaby gdyby okresy użytkowania pozostały bez zmian.

Wartość godziwa wartości niematerialnych jest zbliżona do wartości bilansowej.

Na dzień bilansowy wartość netto wartości niematerialnych obejmuje znak towarowy SFERIS o wartości 1 696 tys. zł oraz inne wartości niematerialne o łącznej wartości 7 850 tys. zł.

13.2. Wartości niematerialne – dane za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015 r.

	Prace rozwojowe	Licencje, Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.					
Wartość brutto	95	6 302	6 247	21 164	33 808
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-38	-5 558	-3 251	-21 164	-30 011
Wartość netto	57	744	2 996	0	3 797
Zmiany w roku					
Przemieszczenia	502	7 819	0	0	8 321
Nabycie	0	51	16	0	67
Zbycie	0	-91	0	0	-91
Amortyzacja (nota 7.3)	-111	-730	-678	0	-1 519
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	91	0	0	91
Stan na 31 grudnia 2015 r.					
Wartość brutto	597	14 172	6 263	21 164	42 196
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-149	-6 288	-3 929	-21 164	-31 530
Wartość netto	448	7 884	2 334	0	10 666

14. Nieruchomości inwestycyjne

31 grudnia 2010 r. Spółka dokonała zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz prawa własności budynków od spółki zależnej (A.PL Sp. z o.o.) o łącznej wartości 13 170 tys. zł. Cena sprzedaży nieruchomości została ustalona w oparciu o niezależną wycenę rzeczoznawcy majątkowego i odpowiada wartości godziwej tej nieruchomości.

30 marca 2011 r. Spółka nabyła od tej samej spółki prawa wieczystego użytkowania gruntu za cenę 1 330 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu o wartości początkowej 14 330 tys. zł,
- prawa własności budynków o wartości początkowej 170 tys. zł.

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2016 r. nie uległa zmianie i wynosi 6 673 tys. zł. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową wynika z rozliczenia przejęcia spółki A.PL Sp. z o.o. przez ACTION S.A. w restrukturyzacji. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 172 tys. zł.

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

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

15. Aktywa finansowe

Inwestycje bezpośrednie Spółki:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość bilansowa
SFK Sp. z o. o. w upadłości	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%	0
ACTINA Sp. z o. o.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.06.2005 r.	100%	100%	11 735
GRAM.PL Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	28.05.2009 r.	100%	100%	3 149
ACTION ENERGY Sp. z o. o.	Kraków	handel hurtowy wyrobów metalowych		Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS		03.09.2009 r.	18,84%	18,84%	324
ACTION GAMES LAB S.A.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%	0
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38 %	0

Sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość bilansowa
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%	6
ACTION EUROPE GmbH	Brunszwik (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%	10 950
ACTIONMED Sp. o.o.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym i akcesoriami medycznymi	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	19.12.2014 r.	100%	100%	302
ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o.	Bielsko - Biała	handel hurtowy sprzętem telekomunikacyjnym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	27.10.2015 r.	51%	51%	0
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD	Guangzhou (Chiny)	handel hurtowy artykułami spożywczymi	bezpośrednio zależna	Urząd ds. Administracji i Nadzoru Rynku w Guangzhou (Chiny)	pełna	29.06.2016 r.	100%	100%	319

Aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość aktywów finansowych na początek okresu	41 448	40 604
Nabycie	319	996
Sprzedaż	0	152
Utworzenie odpisu aktualizującego	-14 982	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego	0	0
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	26 785	41 448

W dniu 29 czerwca 2016 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji objęła 100% udziałów w ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD.

W okresie objętym raportem Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na wartość udziałów w spółkach: SFK Sp. z o. o. w upadłości, ACTION GAMES LAB S.A., ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o., ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. oraz SFERIS Sp. z o.o. na łączną kwotę 14 982 tys. zł.

15.1.Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-2 392	-2 392
Utworzony	-14 982	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-17 374	-2 392

16.Zapasy

	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	0	0
Towary	152 570	386 067
Zaliczki na dostawy	0	0

	152 570	386 067
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-9 010	-2 781
Zapasy	143 560	383 286

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2016	31.12.2015
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-2 781	-1 138
Utworzony (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	-6 229	-1 643
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany (<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>)	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-9 010	-2 781

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

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	311 300	620 400
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	809	6 722
Inne należności finansowe	0	0
Inne należności niefinansowe	2 688	2 737
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 067	1 838
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	315 864	631 697
Odpis aktualizujący wartość należności	-12 693	-12 193
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	303 171	619 504

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należność Spółki tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 5 742 tys. zł.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-12 193	-11 692
Utworzony	-4 823	-848
Wykorzystany	4 047	284
Rozwiązany	276	63
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-12 693	-12 193

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

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

18. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Kontrakty forward	306	14
Pochodne instrumenty finansowe	306	14

Zobowiązania finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Kontrakty forward	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0

Walutowe kontrakty terminowe typu forward zawierane na okresy od 1 do 90 dni obejmują w szczególności zakup waluty (EUR i USD) i pełnią funkcji zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w nocie 30 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe		
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	0	8 623
	0	8 623
Krótkoterminowe		
Udziały lub akcje		0
Udzielone pożyczki	26 605	16 418
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-10 492	-104
	16 113	16 314
Pozostałe aktywa finansowe	16 113	24 937

W okresie sprawozdawczym ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła pożyczek dla następujących podmiotów:

1. Spółce ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. pożyczki w łącznej kwocie 521 tys. zł z terminem spłaty 31 grudnia 2016 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o stałą stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość stałej stopy procentowej ustalona jest na poziomie 4%.
2. Stowarzyszenie Kultury Fizycznej "PROMOCJA KOLARSTWA" pożyczkę w kwocie 600 tys. zł z terminem spłaty 31 grudnia 2016 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o stałą stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość stałej stopy procentowej ustalona jest na poziomie 4%. Pożyczka ta wraz z należnymi odsetkami została objęta odpisem aktualizującym z uwagi na brak spłaty do dnia publikacji sprawozdania finansowego.
3. Stowarzyszenie Kultury Fizycznej "PROMOCJA KOLARSTWA" pożyczkę w kwocie 500 tys. zł z terminem spłaty 31 grudnia 2016 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w oparciu o stałą stopę procentową w stosunku rocznym. Wysokość stałej stopy procentowej ustalona jest na poziomie 4%. Pożyczka ta wraz z należnymi odsetkami została objęta odpisem aktualizującym z uwagi na brak spłaty do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

19.1. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	104	104
Utworzony	10 388	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	10 492	104

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	75	120
Środki pieniężne w banku	139 405	24 944
	139 480	25 064

21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

21.1. Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)				na dzień 31.12.2016		(wartości w zł)		
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia prawa akcji	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	brak	10 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006r.	18.08.2005r.
C	na okaziciela	zwykłe	Brak	200 000	20 000	gotówka	04.12.2013r.	01.01.2013r.
C	na okaziciela	zwykłe	Brak	347 000	34 700	gotówka	10.02.2016r.	10.02.2016r.
Liczba akcji				16 957 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 695 700			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

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

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

a) zmiany wartości nominalnej akcji z 1 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podziałem 1 akcji o wartości 1 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

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

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

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

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

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

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

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

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

Kapitał akcyjny Spółki został opłacony w całości.

21.2. Pozostałe kapitały

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zapasowy, w tym:	321 005	309 755
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	58 112
Kapitał rezerwowy	30 000	34 164
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	0	0
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	-154 414	24 088
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-177	1 664
	196 414	369 671

W dniu 10 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę o podziale wyniku finansowego za rok 2014. Kwota 52 893 tys. zł zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Pozostałe składniki kapitału własnego w kwocie -177 tys. zł obejmują wartość godziwą zabezpieczeń przepływów pieniężnych (z uwzględnieniem podatku odroczonego) odniesioną na kapitał własny.

10 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 347 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wpływy z emisji akcji serii C wyniosły 4 154 tys. zł (cena objęcia akcji - 12 zł za akcję). Kwota 4 119 tys. zł została odniesiona na kapitał rezerwowy Spółki. Kwota 35 tys. zł została odniesiona na kapitał akcyjny Spółki.

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

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

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

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

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

22.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2016	31.12.2015
Odprawy emerytalno – rentowe	56	80
Świadczenia urlopowe	1 083	1 277
	1 139	1 357
w tym:		
- zobowiązania krótkoterminowe	1 139	1 357

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

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku	1 357	911
Koszty bieżącego zatrudnienia	-218	446
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	0	0
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	0	0
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na koniec roku, w tym:	1 139	1 357
Koszty bieżącego zatrudnienia	-218	446

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2016 r. została dokonana metodą aktuarialną.

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

Koszty bieżącego zatrudnienia zostały ujęte w wyniku finansowym.

22.2. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	11 996	23 534
Obligacje	0	100 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 343	9 477
	19 339	133 011

Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	111 069	85 057
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji objęte układem	101 573	1 573
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 728	3 834
	215 370	90 464
Razem	234 709	223 475

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	215 370	90 464
W okresie od 1 do 5 lat	19 339	133 011
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	234 709	223 475

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. Wykup obligacji miał nastąpić w dniu 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. Odsetki do lipca 2016 były wypłacane 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.

Zobowiązania Spółki z tytułu emisji obligacji z terminem wykupu w dniu 4.07.2017 r. podlegają układowi z mocy prawa i nie mogą zostać uregulowane przed zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	2 903	4 071
W okresie od 1 do 5 lat	7 494	9 786
Powyżej 5 lat	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	10 397	13 857
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	326	546

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych

W okresie 1 roku	2 728	3 834
W okresie od 1 do 5 lat	7 343	9 477
Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	10 071	13 311

Obowiązujące umowy leasingu

W dniu 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako sprzedający) zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako kupującym) umowę sprzedaży automatyki magazynowej wykonanej na rzecz ACTION S.A. w restrukturyzacji przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2008 r.

Cena sprzedaży 5 708 tys. euro (równowartość 24 894 tys. zł) Przeniesienie własności powyższych urządzeń miało na celu ich udostępnienie ACTION S.A. w restrukturyzacji do używania i pobierania pożytków na podstawie umowy leasingu operacyjnego (tzw. leasing zwrotny).

W dniu 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako korzystający) zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako finansującym) Umowę leasingu operacyjnego. Przedmiotem umowy leasingu jest automatyka magazynowa wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2008 r. i sprzedana przez ACTION S.A. w restrukturyzacji finansującemu. Umowa ta księgowo spełnia warunki leasingu finansowego, natomiast zgodnie z prawem podatkowym jest leasingiem operacyjnym.

Powyższa umowa leasingu pierwotnie zawarta została na czas określony 48 miesięcy.

27 czerwca 2013 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne trzy lata. Po upływie tego okresu Spółka jest uprawniona do zakupu przedmiotu leasingu. Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 5 708 tys. euro (równowartość 24 894 tys. zł). Wartość poszczególnych rat leasingowych powiększona jest o EURIBOR 1M i marżę finansującego. Płatność rat następuje w euro.

31 lipca 2016 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne 12 miesięcy. Po upływie tego okresu Spółka jest uprawniona do zakupu przedmiotu leasingu. Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 5 708 tys. euro (równowartość 24 894 tys. zł). Wartość resztowa netto wynosi 17 tys. euro. Wartość poszczególnych rat leasingowych powiększona jest o EURIBOR 1M i marżę finansującego. Płatność rat następuje w euro.

26 marca 2013 r. została zawarta umowa leasingowa pomiędzy Spółką a Millennium Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem jest wózek widłowy elektryczny STILL MX-X o wartości 382 tys. zł. Okres obowiązywania umowy 48 miesięcy.

30 grudnia 2013 r. została zawarta kolejna umowa leasingowa pomiędzy Spółką a Millennium Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem jest również automatyka magazynowa, która została wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. Umowa obowiązuje od momentu protokolarnego odbioru uruchomionej automatyki, tj. od dnia 20 kwietnia 2015 r. Wartość przedmiotu leasingu 2.898.991,74 EUR. Okres obowiązywania umowy 4 lata.

15 czerwca 2009 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji zawarła umowę z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o., Przedmiotem umowy leasingu są maszyny drukująco-naklejające Logomatic 510, o łącznej wartości 226 tys. euro. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy. 2 lipca 2013 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne trzy lata. Na podstawie aneksu z dnia 30 maja 2016 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne 12 miesięcy. Planowany termin zakończenia umowy 01 lipca 2017 r.

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2016 R.

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / Limit wg umowy		Kwota kredytu / pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Warszawa	50 000	PLN,	11 996	PLN	WIBOR 1M + marża banku	31.12.2018	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 75 mln zł, zastaw rejestrowy, umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia, poddanie się egzekucji do kwoty 75 mln zł.
Razem		50 000	PLN	11 996	PLN			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2016 R.

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / Limit wg umowy		Kwota kredytu / pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Societe Generale S.A. *)	Warszawa	30 000	PLN, USD, EUR	18 686	PLN	WIBOR 1M + marża banku	29.05.2017	Cesja wierzytelności handlowych w wysokości min. 20 mln zł., zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 35 mln zł., poddanie się egzekucji do kwoty 39 mln zł.
HSBC Bank S.A. **)	Warszawa	60 000	PLN, USD, EUR, GBP	0	PLN	WIBID PLN + marża banku LIBOR EUR/USD + marża banku	23.06.2017	Cesja wierzytelności handlowych do kwoty 35 mln. zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 65 mln zł., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zastawionego mienia do wysokości min. 65 mln. zł., zastaw rejestrowy na zapasach do najwyższej sumy ubezpieczenia 65 000 000 PLN, poddanie się egzekucji do kwoty 150 mln zł.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. ***)	Warszawa	100 000	PLN, USD, EUR	81 304	PLN	WIBOR 1M + marża banku LIBOR USD 1M SPOT + marża banku EURIBOR 1M SPOT + marża banku	31.01.2017	Cesja wierzytelności handlowych o wartości min. 21 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 100 mln zł. wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia., poddanie się egzekucji do kwoty 150 mln zł.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. ****)	Warszawa		PLN	11 079	PLN	WIBOR 1M + marża banku	31.12.2018	Ustanowienie hipoteki kaucyjnej na nieruchomości do kwoty 75 mln zł, zastaw rejestrowy, umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia,

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym	277 579	658 191
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	88 402	32 567
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	22 029	4 493
	388 010	695 251
Razem	388 010	695 251

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

Zgodnie z Planem restrukturyzacyjnym, Spółka zaproponowała następujące warunki spłaty zobowiązań objętych układem:

1. Wyodrębnienie spośród wierzycieli dwóch grup interesów, tj. grupę wierzycieli drobnych (do 50 tys. zł.) oraz grupę wierzycieli pozostałych.
2. Propozycje zakładają umorzenie 100% wszelkich należności ubocznych, w tym zwłaszcza odsetek wobec wszystkich wierzycieli.
3. Spłata należności głównych wierzycieli drobnych nastąpić ma w 100%, do końca pierwszego kwartału następującego po miesiącu, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzeniu układu.
4. Spłata należności głównych pozostałych wierzycieli nastąpić ma według następujących zasad:
 - a) w formie pieniężnej 40% należności głównych w 20 ratach kwartalnych, płatnych każdorazowo w terminie do końca każdego kwartału począwszy od pierwszego kwartału roku kalendarzowego, w którym uprawomocni się postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu,
 - b) poprzez konwersję pozostałych 60% należności głównych na akcje dłużnika po cenie emisyjnej jednej akcji równej wartości księgowej jednej akcji określonej w ostatnim (przed datą Zgromadzenia Wierzycieli wyznaczonego w celu głosowania nad układem) opublikowanym przez Spółkę i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, przy czym cena emisyjna jednej akcji nie będzie niższa od ceny emisyjnej w pierwszej publicznej emisji akcji Spółki, tj. od kwoty 12 złotych,
 - c) korzystniejsze warunki układu otrzymają wierzyciele, którzy po otwarciu postępowania udzielili lub zobowiążą się w trybie art. 162 ust. 2 pr. udzielić finansowania (kredytu, gwarancji, akredytywy, sprzedaży lub dostawy z odroczonym terminem płatności) niezbędnego do wykonania układu, tj.: spłata 70% należności głównych w 20 ratach kwartalnych, płatnych każdorazowo w terminie do końca każdego kwartału począwszy od pierwszego kwartału roku kalendarzowego, w którym uprawomocni się postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu oraz konwersja 30% należności głównych na akcje dłużnika, w trybie art. 169 ust. 3 i 4 p. r na warunkach jak w punkcie b) powyżej.

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

W związku z otrzymaniem decyzji UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.3. Podatki Spółka utworzyła w 2016 roku rezerwy na łączną kwotę 68 957 tys. zł.

24.1. Wierzytelności objęte układem (wg stanu na dzień otwarcia postępowania sanacyjnego)

	31.12.2016	31.12.2015
Wierzytelności		
objęte układem z mocy prawa	349 420	0
nie objęte układem	77 293	0
warunkowe	35 534	0
zabezpieczone	128 362	0
Sporne *)	135 593	0
Razem wierzytelności	726 202	0

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

	31.12.2016	31.12.2015
Wierzytelności		
objęte układem z mocy prawa, w tym:		
nie ujęte w księgach	12 852	0
ujęte w księgach	336 568	0
Razem wierzytelności objęte układem	349 420	0

Wartość przedmiotu zaskarżenia doręczonych sprzeciwów wynosi 105 723 tys. zł. W tym 96 434 tys. zł. dotyczy wierzytelności zamieszczonych w spisie wierzytelności spornych, które zostały objęte rezerwą w kwocie 68 957 tys. zł

25. Rachunkowość zabezpieczeń

Z dniem 1 września 2011 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji wdrożyła procedury rachunkowości zabezpieczeń dla modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, ich wartość godziwa oraz ujęcie zmiany wartości godziwej zabezpieczeń w kapitale własnym zostały zaprezentowane poniżej.

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD oraz denominowaną w EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych pomniejszonych o należności handlowe i środki pieniężne oraz powiększonych / pomniejszonych o nominalną wartość kontraktów FX Forward oraz FX Swap na sprzedaż / zakup waluty. Spółka wyznacza desygnowane walutowe pozycje monetarne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych, oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwą w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
Zobowiązania handlowe	- 14 815 540	-184 620 232	- 14 815 540	-184 620 232	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Należności handlowe	98 855 723	87 110 614	98 855 723	87 110 614	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Środki pieniężne	14 493 259	-	14 493 259	-	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
FX Forward EUR	- 22 120 000	-12 784 500	292	-14	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Kredyty	- 66 446 398	-61 338 311	- 66 446 398	-61 338 311	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Leasing finansowy	- 9 967 043	-13 126 487	- 9 967 043	-13 126 487	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Pozycje monetarne razem	-	-184 758 915	22 120 292	-171 974 429		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
Zobowiązania handlowe	- 29 399 441	-77 612 692	- 29 399 441	-77 612 692	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Należności handlowe	10 856 896	44 363 099	10 856 896	44 363 099	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Środki pieniężne	615 731	-	615 731	-	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
FX Forward USD	-	931 466	-	27	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Kredyty	- 33 485 553	-12 444 470	- 33 485 553	-12 444 470	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Leasing finansowy	-	-	-	-	styczeń / luty 2017	styczeń / luty 2016
Pozycje monetarne razem	- 51 412 368	- 44 762 598	- 51 412 368	- 45 694 036	-	-

* Dla pozycji innych niż transakcje pochodne FX Forward podano wartość bilansową. W ocenie Spółki wartość bilansowa tych pozycji nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2015 roku
Bilans otwarcia	2 055 180	-4 391 785
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	3 857 896	-10 370 624
Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z tego:	6 131 229	-16 817 589

- korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat	6 131 229	-16 817 589
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia		
Bilans zamknięcia	-218 153	2 055 180

26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała zabezpieczenia spłaty należności w kwocie 9 435 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym ACTION S.A. w restrukturyzacji, wynosiły na dzień 31 grudnia 2016 r. 63 390 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2015 r. 74 943 tys. zł.

	31.12.2016	31.12.2015
1. Należności warunkowe	9 435	9 400
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 435	9 400
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 435	9 400
2. Zobowiązania warunkowe	63 390	74 943
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	54 373	47 281
- udzielonych gwarancji i poręczeń	54 373	47 281
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	9 017	27 662
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 922	8 216
- akredytywy	2 095	19 446
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	72 825	84 343

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 63 390 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

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

na rzecz powiązanych jednostek

Gwarancje korporacyjne na kwotę (12 200 tys. EUR) 53 973 tys. zł.
Umowy poręczenia na kwotę 400 tys. zł

Sprawy przedsądowe i sądowe

Spółka dochodzi na drodze sądowej należności od jednego z kontrahentów w kwocie 1 558 tys. zł. Okoliczności sprawy (zwłaszcza dokonanie odbioru przedmiotu umowy i dokonanie płatności) wskazują, że firma ta nie

kwestionuje zasadności roszczenia. Niemniej dłużnik zgłasza do potrącenia względem ACTION S.A. w restrukturyzacji przeciwstawne wierzytelności, które zdaniem Spółki są niezasadne i nie mają oparcia w postanowieniach zawartej przez strony umowy, ani w innych źródłach prawa. W sprawie tych przeciwstawnych wierzytelności w kwocie 26 700 tys. zł. również toczy się postępowanie sądowe.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka złożyła trzy skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego w związku z otrzymanymi decyzjami Urzędu Kontroli Skarbowej dotyczącymi podatku VAT za okres październik – grudzień 2008 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 6 761 tys. zł. Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z pozytywnymi wyrokami sądów, które zapadły w sprawach bezpośrednio związanych z kwestionowanymi transakcjami. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła odpisy aktualizujące łącznie w kwocie 6 761 tys. zł.

Spółka złożyła również skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w związku z otrzymaną decyzją Dyrektora Izby Skarbowej dotyczącą podatku VAT za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 29 115 tys. zł. Na należności wynikające z opłaconych decyzji UKS Spółka utworzyła odpisy aktualizujące łącznie w kwocie 29 115 tys. zł.

27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym

	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	4 801	5 637
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	315 307	487 272
	320 108	492 909

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych

	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015
Zakup usług	2 440	4 262
Zakup towarów i materiałów	228 133	267 796
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	0	67
	230 573	272 125

Przychody finansowe

	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015
Odsetki	798	480
Otrzymane dywidendy	1 515	871
	2 313	1 351

Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015
Odsetki	0	0
	0	0

Należności od podmiotów powiązanych

	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 156	74 560
Pozostałe należności	0	0
Należności krótkoterminowe (brutto)	80 156	74 560
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe (netto)	80 156	74 560

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 696	31 645
Pozostałe zobowiązania	0	80
	24 696	31 645

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

Dane na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz za okres 1.01.2016 - 31.12.2016

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	5	11	16	443
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	21	0	145
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	2 979	0	959	3 549
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	2 984	32	975	4 137

*) Wartość brutto należności wynosi 125 tys. zł. Kwota odpisu aktualizacyjnego wynosi 125 tys. zł.

**) Wartość brutto należności wynosi 815 tys. zł, w tym 104 tys. należności z tytułu pożyczki. Kwota odpisu aktualizacyjnego wynosi 815 tys. zł.

Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz za okres 1.01.2015 - 31.12.2015

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	125	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	0	32	9	1 000
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	49	0	527
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	140	13	1 494	296
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	265	94	1 503	1 823

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

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

***) A.PL INTERNET S.A. z siedzibą w Warszawie

****) 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.

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały opisane w pkt 2.7 *Stosowane zasady rachunkowości*.

29. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny	198 110	371 332
Minus: Wartości niematerialne	-9 546	-10 666
Wartość netto rzeczowych aktywów	188 564	360 666
Suma bilansowa	821 968	1 297 742
Wskaźnik kapitału własnego	0,2	0,3
Zysk z działalności operacyjnej	-154 138	36 727
Plus: amortyzacja	9 930	11 520
EBITDA	-144 208	48 247
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	95 229	198 411
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła Finansowania netto/EBITDA	-0,7	4,1

30. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	31.12.2016		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	324	324	0	0	324	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności								0
Pożyczki								
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	324	324			324			
Aktywa finansowe obrotowe	457 194	457 194	0	306	0	0	317 408	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	301 295	301 295					301 295	
Pożyczki	16 113	16 113					16 113	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	139 480	139 480						
Pozostałe aktywa finansowe - instrumenty pochodne	306	306		306			0	
Razem	457 518	457 518	0	306	324	0	317 408	0

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

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

Zobowiązania finansowe

	31.12.2016		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	19 339	19 339			19 339	
Kredyty i pożyczki	19 339	19 339			19 339	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						
Zobowiązania krótkoterminowe	492 949	492 949		0	492 949	
Kredyty i pożyczki	215 370	215 370			215 370	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	277 579	277 549			277 579	
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0		0	0	
Razem	512 288	512 288		0	512 288	

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

Hierarchia wartości godziwej

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

	31.12.2016	31.12.2015
	Poziom 2	Poziom 2
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	306	14
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Razem	306	14

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2015 roku również nie występowały).

Poziom II

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

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

Poziom III

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu III (w 2015 roku również nie występowały).

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

Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015
Odsetki od należności i pożyczek	1 301	1 215
	1 301	1 215

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015
Kredyty krótko i długoterminowe	2 361	2 413
Odsetki z tytułu leasingu	218	256
Odsetki z tytułu obligacji	3 189	3 329
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 593	1 542
	7 361	7 540

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	292	14
- przeznaczone do obrotu	292	14
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 301	1 215
Otrzymane dywidendy	1 515	871
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Kredyty i pożyczki	2 361	2 413
Leasing finansowy	218	256
Odsetki z tytułu obligacji	3 189	3 329
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 593	1 542
	-4 253	-5 440

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

Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2016 – 31.12.2016	Za okres 1.01.2015 – 31.12.2015
Pożyczki i należności	-14 352	-785
	-14 352	-785

Ryzyko kredytowe

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

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez Spółkę wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię

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

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

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

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

Uwzględniając powyższe ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 17.1.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	313 988	623 137
Udzielone pożyczki	26 605	25 041
	<u>340 593</u>	<u>648 178</u>

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	242 797	588 283
Przeterminowane	71 191	34 854
1-30 dni	44 949	15 005
31-180 dni	13 483	4 760
181-365 dni	66	1 653
powyżej 1 roku	12 693	13 436
	<u>313 988</u>	<u>623 137</u>

Odpisy aktualizujące

Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	12 693	12 193
1-30 dni	0	0
31-180 dni	0	0
181-365 dni	0	0
powyżej 1 roku	12 693	12 193
	12 693	12 193

Wartość netto

Nieprzeterminowane	242 797	588 283
Przeterminowane	58 498	22 661
1-30 dni	44 949	15 005
31-180 dni	13 483	4 760
181-365 dni	66	1 653
powyżej 1 roku	0	1 243
	301 295	610 944

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności w walutach obcych wynosiły 62 187 tys. zł, co stanowiło 21% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności w walutach obcych wynosiły 131 474 tys. zł, co stanowiło 21% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności w walucie USD stanowiły 10% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności w walucie USD stanowiły 34% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 63 816 tys. zł, co stanowiło 21% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 275 359 tys. zł, co stanowiło 41% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

31 grudnia 2016

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	12 227	1 937
Pożyczki	2 007	0
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	14 234	1 937
Zobowiązania handlowe	-2 368	-15 331
Kredyty	-15 020	-8 012
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-17 388	23 343
Instrumenty pochodne – wpływy	5 000	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	5 000	0
Ekspozycja netto	1 846	-21 406

31 grudnia 2015

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	16 374	11 246
Pożyczki	4 067	126
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	20 441	11 372
Zobowiązania handlowe	-45 908	-19 895
Kredyty	-14 393	-3 190
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-60 301	-23 085
Instrumenty pochodne – wpływy	3 000	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	-239
Instrumenty pochodne – netto	3 000	-239
Ekspozycja netto	-36 860	-11 952

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2016	31.12.2015
EUR/PLN	4,4240	4,2615
USD/PLN	4,1793	3,9011

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2016 r. spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmienione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2015 r.

	31.12.2016	31.12.2015
EUR	-408	7 854
USD	4 473	2 331
	4 065	10 185

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Wartość bilansowa

	31.12.2016	31.12.2015
Instrumenty zmienno procentowe		
Aktywa finansowe	139 405	24 944
Zobowiązania finansowe	-234 709	-223 475
	-95 304	-198 531

Analiza wrażliwości wartości godziwej oprocentowanych instrumentów na zmianę stopy procentowej

Zmiana o 50 punktów bazowych w oprocentowaniu instrumentów na datę bilansową zwiększyłaby (zmniejszyłaby) aktywa netto i sprawozdanie z całkowitych dochodów o kwoty wykazane w poniższej tabeli. Analiza ta zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe. Analiza została przeprowadzona analogicznie dla danych porównawczych na 31 grudnia 2015 r.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
31 grudnia 2016				
Aktywa zmienno procentowe	697	-697		
Zobowiązania zmienno procentowe	-1 174	1 174		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<i>-477</i>	<i>477</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podatek 19 %	-91	91		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<i>-386</i>	<i>386</i>		
31 grudnia 2015				
Aktywa zmienno procentowe	125	-125		
Zobowiązania zmienno procentowe	-1 117	1 117		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<i>-993</i>	<i>993</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Podatek 19 %	-189	189		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<i>-804</i>	<i>804</i>		

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

5 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego),
5 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego).

31. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015
Zysk/strata netto roku obrotowego	-154 414	24 088
Korekty:		
– Podatek dochodowy (nota 8)	-7 085	5 099
– Podatek dochodowy zapłacony	3 238	-19 109
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 7.3,12,13)	9 930	11 520
– (Zyski) strata z działalności inwestycyjnej, w tym:	23 444	-972
Odpisy aktualizujące	25 370	0
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych	-292	-14
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych	-157	-79
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	0	-8
Otrzymane dywidendy	-1 515	-871
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	38	0
– Koszty z tytułu odsetek (nota 7.7)	7 361	7 540
– Przychody z tytułu odsetek (nota 7.5)	-916	-484
– Pozostałe, w tym:	-250	7 055
Zmiana stanu rezerw	0	0
(Zyski) straty z różnic kursowych	2 241	163
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-2 273	6 446
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-218	446
Pozostałe korekty	0	0
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
– Zapasy	239 726	98 859
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	316 333	-43 812
– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-324 198	-41 954
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	113 169	47 830

32. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres 1.01.2016 –31.12.2016	Za okres 1.01.2015 –31.12.2015
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:		
– Nabycie udziałów	-318	-996
– Sprzedaż udziałów	0	160

– Udzielone pożyczki	-1 934	-20 316
– Wpływy z tytułu pożyczek	660	10 789
– Otrzymane dywidendy	1 515	871
– Wpływy z tytułu odsetek	860	676
	783	-8 816

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

	Za okres		Za okres	
	1.01.2016	–31.12.2016	1.01.2015	–31.12.2015
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	316 333		-43 812	
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	0		0	
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	0		0	
Zmiana stanu z tytułu podatku dochodowego	0		0	
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0		0	
Zmiana stanu z tytułu odpisu aktualizującego należności	0		0	
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	316 333		-43 812	
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-307 241		-43 863	
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0		1 909	
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy	-16 957		0	
Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0		0	
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-324 198		41 954	

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres		Za okres	
	1.01.2016	–31.12.2016	1.01.2015	–31.12.2015
Stanowiska fizyczne	167		183	
Pozostałe	367		375	
	534		558	

35. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wypłaconych oraz należnych) osób zarządzających ACTION S.A. w restrukturyzacji w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wyniosły 2 044 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 wyniosły 2 660 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji otrzymali w

okresie objętym sprawozdaniem łączne wynagrodzenie w kwocie 94 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji wynosiło 94 tys. zł. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących są krótkoterminowymi świadczeniami. Jeden z członków Zarządu wykonujących swoje obowiązki na podstawie uchwał o powołaniu ma zagwarantowane świadczenia na okoliczność odwołania ze składu zarządu w wysokości 5 krotności miesięcznego wynagrodzenia. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji wystąpił z wnioskiem do Rady Nadzorczej o przyznanie dodatkowego wynagrodzenia za okres od 1.08.2016 r. do 15.12.2016 r. na łączną kwotę 542 tys. zł łącznie dla wszystkich Członków Zarządu z tytułu znacznego nakładu pracy w trakcie trwania postępowania sanacyjnego. Premia nie została wypłacona, gdyż warunkiem jej wypłaty jest zgoda Zarządcy, która nie została do chwili obecnej wyrażona.

Zarządca ACTION S.A. w restrukturyzacji wystąpił do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, w oparciu o art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne oraz do Zarządu i Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji o ustalenie wstępnego wynagrodzenia Zarządcy z tytułu pełnionej funkcji w wysokości 848 tys. zł. Organy Spółki pozytywnie zaopiniowały ww. wniosek Zarządcy. Spółka nie otrzymała do chwili sporządzania sprawozdań informacji o rozstrzygnięciu Sądu w tej sprawie.

Powyższe kwoty podlegają podwyższeniu o należne podatki.

Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres	
	1.01.2016 –31.12.2016	1.01.2015 –31.12.2015
1. Zarząd, w tym:	2 044	2 660
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu	528	358
Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu	734	1 134
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu	782	1 168
2. Rada Nadzorcza, w tym:	94	94
Iwona Bożena Bocianowska	22	22
Piotr Kosmala	11	18
Marek Jakubowski	18	18
Karol Orzechowski	18	18
Krzysztof Kaczmarczyk	7	0
Piotr Chajderowski	18	18
Wynagrodzenie, razem	2 138	2 754

36. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres	
	1.01.2016 –31.12.2016	1.01.2015 –31.12.2015
Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki	2 044	2 660
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	4 288	3 758
	6 332	6 418

Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Dyrektorów Spółki.

37. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 18 lipca 2016 r. została zawarta umowa z BDO Sp. z o.o. na badanie i przegląd następujących sprawozdań finansowych: przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu wyniosło 70 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 90 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 160 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r. wynagrodzenie za przegląd w tym za przegląd pakietu sprawozdawczego spółki Lapado Handelsgesellschaft GmbH wyniosło 72 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 90 tys. zł.

W 2016 roku BDO Sp. z o.o. nie świadczyła na rzecz Spółki usług doradztwa podatkowego.

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

38. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne

	Za okres		Za okres	
	1.01.2016	-31.12.2016	1.01.2015	-31.12.2015
Wartości niematerialne		237		67
Rzeczowe aktywa trwałe		771		14 370
Nakłady inwestycyjne, razem		1 008		14 437

W 2016 r. wydatki inwestycyjne Spółki dotyczyły głównie hali magazynowej wraz z wyposażeniem.

39. Transakcje z osobami zarządzającymi

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

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20.04.2017 r. w siedzibie kancelarii prawnej Allen & Overy A. Pędzich sp. k. w Warszawie odbyło się posiedzenie Rady Wierzycieli Action S.A. w restrukturyzacji. Podczas posiedzenia Rada Wierzycieli Rada działając w trybie art. 129 ust.1 pkt 4 ustawy Prawo restrukturyzacyjne postanowiła zaaprobować wniosek Dłużnika z dnia 04 marca 2017 r. oraz podjęła Uchwałę wyrażającą zgodę na zawarcie aneksu z Bankiem PEKAO S.A. w sprawie udzielenia nowego finansowania w formie odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym pod warunkiem nie ustanawiania nowych zabezpieczeń na rzecz Banku PEKAO S.A. i nie zwiększania dodatkowych zabezpieczeń. Rada Wierzycieli podjęła również Uchwałę, w której zaaprobowała kolejny wniosek Dłużnika z dnia 04 marca 2017 r. oraz zgodziła się na ustawienie na rzecz Whirpool Polska Sp. z o.o. depozytu w kwocie nie przekraczającej 2 mln złotych z zastrzeżeniem, że umowa depozytu pomiędzy Dłużnikiem a Whirpool Polska Sp. z o.o. w sposób wyraźny będzie zastrzegać, że wpłacony depozyt zabezpieczał będzie wyłącznie transakcje sprzedaży zawarte po dniu jego ustanowienia, ustanowienie depozytu ma nastąpić na okres 12 miesięcy od daty

wpłaty zabezpieczenia na rachunek bankowy Whirpool Polska Sp. z o.o. Ponadto Rada Wierzycieli podjęła Uchwałę wyrażającą zgodę na ustanowienie przez Spółkę zabezpieczenia finansowego w formie kaucji gwarancyjnych do zawieranych do zawieranych przez Spółkę transakcji FX Forward z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie dokonywanych po dniu podjęcia niniejszej uchwały a mających na celu zminimalizowanie ryzyka kursowego z zastrzeżeniem maksymalnego limitu sumy ustanowionych zabezpieczeń w wysokości 3.000 tys. EUR, przedmiotowy limit obowiązuje dla jednostkowych transakcji walutowych zawieranych w dolarach amerykańskich w wysokości 3.000 tys. USD, oraz dla jednostkowych transakcji walutowych zawieranych w euro w wysokości 3.000 tys. EUR. Powyższe Uchwały weszły w życie z dniem 20.04.2017 r. Jednocześnie w kwestii przyjęcia przez Radę Wierzycieli Planu Restrukturyzacyjnego, Rada Wierzycieli podczas posiedzenia 20.04.2017 r. wezwała Spółkę do przedstawienia objaśnień dotyczących planu restrukturyzacyjnego. Po dokonaniu przez Spółkę przedmiotowych uzupełnień Rada Wierzycieli podda pod obrady zaplanowane na 28 kwietnia 2017 wniosek Spółki w sprawie podjęcia uchwały w kwestii przyjęcia przez Radę Wierzycieli planu restrukturyzacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2017 r.