



SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2016

29 LISTOPADA 2016 ROKU

Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje ogólne	11
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	16
3. Ważniejsze oszacowania i osądy	21
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	24
5. Przychody i koszty	24
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	31
7. Zdarzenia po dniu bilansowym	31
III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe	32
IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	39
V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku	40
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	41
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	42
Zestawienie zmian w kapitale własnym	43
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	44
Informacja dodatkowa	45

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za okres zakończony 30 września 2016 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 29 listopada 2016 r.

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartały narastająco okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartały narastająco okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 560 813	3 731 333	586 159	897 279
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	162 585	207 898	37 215	49 994
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-13 918	31 873	-3 186	7 665
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-15 263	22 510	-3 494	5 413
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 051	22 838	1 843	5 492
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 442	-15 254	-788	-3 668
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 228	-89 750	4 401	-21 582
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	23 837	-82 166	5 456	-19 759
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,90	1,36	-0,21	0,33
	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 31.12.2015
X. Aktywa, razem	918 560	1 361 187	213 024	319 415
XI. Zobowiązania	595 719	1 001 551	138 154	235 023
XII. Zobowiązania długoterminowe	126 100	140 113	29 244	32 879
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	469 619	861 438	108 910	202 144
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	327 124	361 149	75 864	84 747
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 661	393	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)	19,29	21,74	4,47	5,10

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016-30.09.2016	4,3688	4,2684	4,4405	4,3120
01.01.2015-31.12.2015	4,1848	4,0337	4,2386	4,2615
01.01.2015-30.09.2015	4,1585	4,0337	4,2386	4,2386

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

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

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

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów

Skonsolidowany raport kwartalny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. za III kwartał 2016

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

ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 3 kwartały 2016 roku – 1 Euro = 4,3688 zł, za 3 kwartały 2015 roku – 1 Euro = 4,1585 zł;

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2016 r.

- 1 Euro = 4,3120 zł; na dzień 31 grudnia 2015 r. – 1 Euro = 4,2615 zł oraz na dzień 30 września 2015 r.

1 Euro = 4,2386 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartały narastająco okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartał okres od 01.07.2015 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	(5.2)	2 560 813	665 653	3 731 333	1 171 456
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5.3)	-2 398 228	-629 612	-3 523 435	-1 102 650
Zysk brutto ze sprzedaży		162 585	36 041	207 898	68 806
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.3, 5.4)	-145 688	-41 609	-152 744	-53 083
Koszty ogólnego zarządu	(5.3, 5.4)	-25 645	-8 474	-24 937	-7 158
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(5.5)	2 411	52	4 432	1 603
Pozostałe koszty i straty	(5.6)	-7 581	-3 762	-2 776	-1 025
Zysk z działalności operacyjnej		-13 918	-17 752	31 873	9 143
Koszty finansowe	(5.7)	-5 740	-1 076	-5 627	-1 827
Zysk przed opodatkowaniem		-19 658	-18 828	26 246	7 316
Podatek dochodowy	(5.8)	1 843	2 605	-5 034	-1 589
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-226	-35	-131	-59
Zysk netto okresu obrotowego		-18 041	-16 258	21 081	5 668
Inne składniki pełnego dochodu					
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-2 286	687	3 366	1 745
Podatek dochodowy		434	-131	-640	-332
Pozostałe składniki		56	2	-63	61
Inne składniki pełnego dochodu netto		-1 796	558	2 663	1 474
Całkowite dochody za okres		-19 837	-15 700	23 744	7 142
Zysk/Strata netto przypadający na:					
akcjonariuszy Spółki		-15 263	-15 471	22 510	6 239
udziały niekontrolujące		-2 778	-787	-1 429	-571
Całkowite dochody przypadające na:					
akcjonariuszy Spółki		-17 059	-14 913	25 173	7 713
udziały niekontrolujące		-2 778	-787	-1 429	-571
Zysk/Strata przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję):					
Podstawowy		-0,90	-0,91	1,36	0,38
Rozwodniony		-0,90	-0,91	1,33	0,36
Liczba akcji		16 957 000	16 957 000	16 610 000	16 610 000
Rozwodniona liczba akcji		16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 listopada 2016 r.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	(5.9)	175 185	181 213	182 443
Wartość firmy		17 500	17 500	17 500
Inne wartości niematerialne		11 946	12 463	12 216
Nieruchomości inwestycyjne	(5.10)	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe		324	324	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		2 207	2 433	2 505
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	130	35	213
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		887	728	754
		211 724	218 241	219 500
Aktywa obrotowe				
Zapasy	(5.11)	310 319	460 235	518 960
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		327 628	634 893	553 268
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 130	9 033	9 311
Pochodne instrumenty finansowe		0	14	0
Pozostałe aktywa finansowe		1 859	708	200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		61 900	38 063	32 157
		706 836	1 142 946	1 113 896
Razem aktywa		918 560	1 361 187	1 333 396
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki				
Kapitał akcyjny		1 696	1 661	1 661
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		62 231	58 112	58 112
Pozostałe kapitały rezerwowe		30 000	34 164	30 000
Zysk zatrzymany		233 512	265 731	265 009
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznej		-127	-183	-195
Pozostałe składniki kapitału własnego		-188	1 664	-831
		327 124	361 149	353 756
Udziały niekontrolujące		-4 283	-1 513	-1 065
Razem kapitał własny		322 841	359 636	352 691
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	122 898	133 505	137 949
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	3 202	6 608	9 927
		126 100	140 113	147 876
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		316 976	744 281	700 417
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	150 931	115 423	130 832
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5	143	101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 707	1 591	1 438
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	41
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0	0
		469 619	861 438	832 829
Razem zobowiązania		595 719	1 001 551	980 705
Razem pasywa		918 560	1 361 187	1 333 396

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 listopada 2016 r.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
Stan na 1 stycznia 2016 r.	1 661	58 112	265 731	34 164	1 664	-183	-1 513	359 636
Całkowite dochody ogółem			-15 263		-1 852	56	-2 778	-19 837
Dywidendy zadeklarowane			-16 957					-16 957
Inne	35	4 119	1	-4 164			8	-1
Stan na 30 września 2016 r.	1 696	62 231	233 512	30 000	-188	-127	-4 283	322 841
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1 661	58 112	258 983	30 000	-3 557	-132	384	345 451
Całkowite dochody ogółem			23 232		5 221	-51	-2 369	26 033
Dywidendy wyplacone			-16 610					-16 610
Inne			126	4 164			472	4 762
Stan na 31 grudnia 2015 r.	1 661	58 112	265 731	34 164	1 664	-183	-1 513	359 636
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1 661	58 112	258 983	30 000	-3 557	-132	384	345 451
Całkowite dochody ogółem			22 510		2 726	-63	-1 429	23 744
Dywidendy wyplacone			-16 610					-16 610
Inne			126				-20	106
Stan na 30 września 2015 r.	1 661	58 112	265 009	30 000	-831	-195	-1 065	352 691

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 listopada 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	-15 263	22 510
Korekty:	23 314	328
Podatek dochodowy	-1 843	5 034
Podatek dochodowy zapłacony	4 093	-12 874
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	8 928	9 506
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-151	33
Przychody z tytułu odsetek	-373	-8
Koszty odsetek	5 740	5 627
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	-2 778	131
Pozostałe	-3 062	3 228
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	149 916	32 362
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	307 106	39 426
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-444 262	-82 137
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 051	22 838
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 563	-15 400
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	213	146
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	-1 092	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 442	-15 254
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji udziałów/akcji	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Wpływy z emisji obligacji	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	29 259	0
Splata kredytów i pożyczek	0	-65 885
Wyplacone dywidendy	0	-16 610
Odsetki zapłacone	-7 071	-4 721
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 960	-2 534
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 228	-89 750
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	23 837	-82 166
Stan środków pieniężnych na początek okresu	38 063	114 323
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	61 900	32 157

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 listopada 2016 r.

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	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) oraz jej jednostek zależnych jest sprzedaż sprzętu IT oraz RTV/AGD poprzez hurtownie, sklepy własne i obce. Grupa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 2007 4690Z).

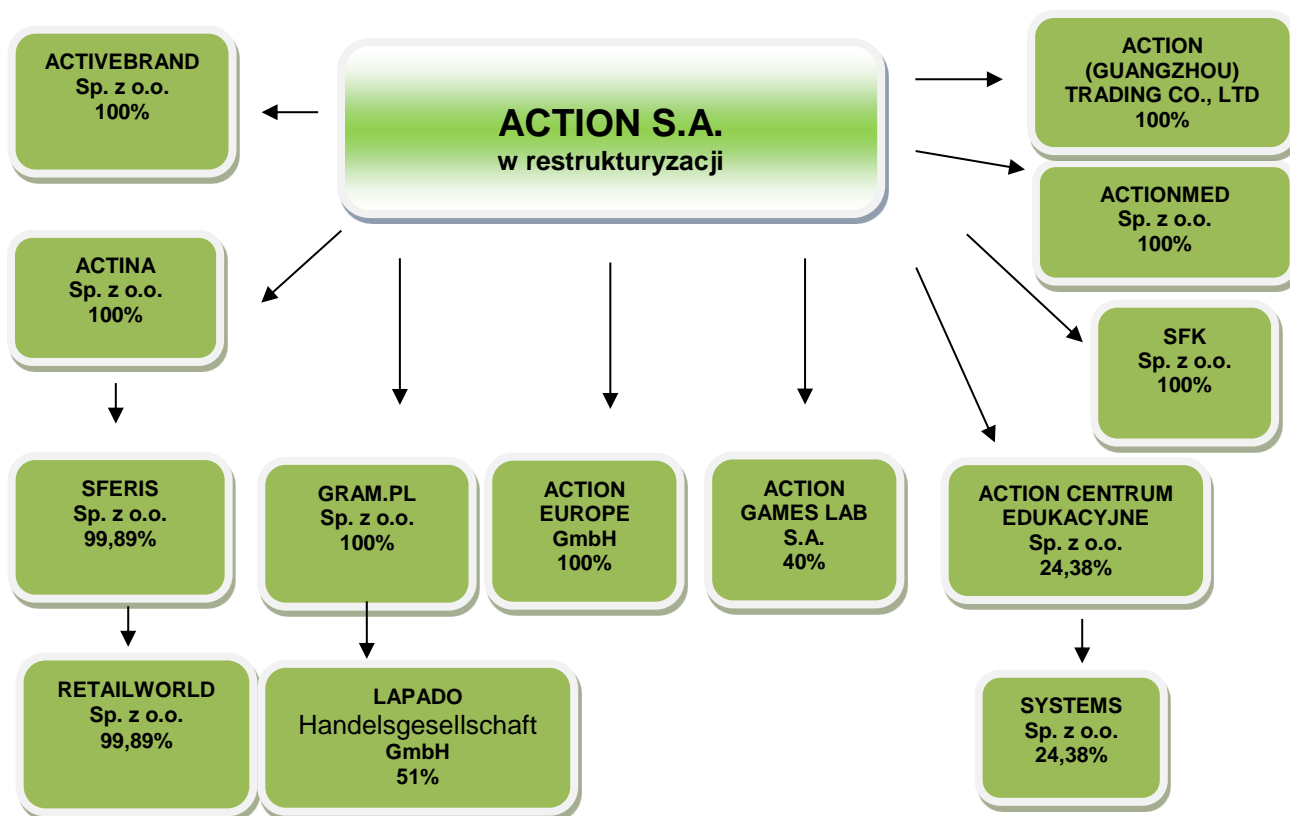
Jednostką dominującą jest ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Kazimierza 46/54. ACTION Spółka Akcyjna została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – 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 na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2015, poz. 978).

1.2. Skład Grupy

Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A.



Skład Grupy:

podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie

podmioty zależne i stowarzyszone:

- SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%)
- ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100%)
- SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio zależna (99,89%) ¹⁾
- GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100%) ²⁾
- ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40%) ³⁾
- ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona (24,38%) ⁴⁾
- SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio stowarzyszona (24,38%) ⁵⁾
- ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) ⁶⁾
- ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) – spółka zależna (100%) ⁷⁾
- RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej - spółka pośrednio zależna (99,89%) ⁸⁾
- LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka pośrednio zależna (51%) ⁹⁾
- ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) ¹⁰⁾

ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej - spółka zależna (51%) ¹¹⁾
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%) ¹²⁾

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

²⁾ GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją w dniu 28 maja 2009 r., w dniu 18 grudnia 2009 r. nastąpiło zwiększenie udziału do 80%. W dniu 24 maja 2010 r. w drodze umowy kupna udziałów nastąpiło zwiększenie udziału do 100%.

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

⁴⁾ ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

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

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

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

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

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 30.09.2016 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o.	Kraków	działalność reklamowa	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
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%
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%
SFERIS Sp. z o.o.	Warszawa	handel detaliczny sprzętem komputerowym	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	05.01.2007 r.	99,89%	99,89%
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%
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%
SYSTEMS Sp. z o. o.	Warszawa	usługi szkoleniowe informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	pośrednio stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38%

Skonsolidowany raport kwartalny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. za III kwartał 2016

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

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%
ACTION EUROPE GmbH	Brunswick (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%
RETAILWORLD Sp. z o.o.	Stara Iwiczna	handel hurtowy sprzętem komputerowym	pośrednio zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	18.11.2013 r.	99,89%	99,89%
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH	Poczdam (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	bezpośrednio zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%
ACTIONMED Sp. z 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%
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD	Nansha, Guangzhou, Chińska Republika Ludowa	działalność handlowa	bezpośrednio zależna	Urząd ds. Administracji i Nadzoru Rynku w Strefie Rozwoju Guangzhou Nansha w mieście Guangzhou	pełna	29.06.2016 r.	100%	100%

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za III kwartał 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r.

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

2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku i opublikowanym 21 marca 2016 r.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

2.3. Istotne zasady rachunkowości

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 kwartał 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym 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 Grupy, 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 Grupy.

- 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 istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 Grupy.

- 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 Grupy.

- 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. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- 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).

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za trzeci kwartał 2015 roku i 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

zabezpieczeń

zabezpieczeń

zabezpieczeń

- *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 Grupy.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednolicony 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. Grupa 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. Grupa 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 odroczony 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.

Grupa zastosuje 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.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, 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.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku (z późniejszymi zmianami),
- 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.

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe ze sprawozdań finansowych ACTION EUROPE GmbH oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH wyrażone w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2016 r. - 1 Euro = 4,3120 zł; na dzień 31 grudnia 2015 r. - 1 Euro = 4,2615 zł oraz na dzień 30 września 2015 r. - 1 Euro = 4,2386 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za III kwartał 2016 roku - 1 Euro = 4,3688 zł, za III kwartał 2015 roku - 1 Euro = 4,1585 zł.

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2016 r. - 1 CNY = 0,5777 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za III kwartał 2016 roku - 1 CNY = 0,5847 zł.

3. Ważniejsze oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 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 30 czerwca 2016 r. spółki Grupy dokonały 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.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

Po przeprowadzeniu analizy zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji Zarząd nie zidentyfikował przesłanek (poza sytuacją dotyczącą spółki LAPADO Handelsgesellschaft GmbH), które wskazywałyby na konieczność rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została zakończona analiza sytuacji ekonomicznej w spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH. Zarząd ACTION S.A. widzi konieczność podjęcia działań w zakresie ograniczenia negatywnego wpływu wyników tej spółki na wyniki Grupy.

3.3.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., 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. Wartość przedmiotu sporu ok. 7 000 tys. zł., z tego tytułu w ciężar wyniku roku 2013 została utworzona rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu podatku VAT w kwocie 3 500 tys. zł, odzwierciedlającej szacunki Zarządu co do ryzyka potencjalnego zwrotu podatku VAT naliczonego. ACTION S.A. 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 22 564 064 zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 33 260 264,18 zł.). Powyższa decyzja została utrzymana w mocy przez Izbę Skarbową w Warszawie. Od decyzji tej Spółka odwołuje się do sądu. W najbliższych dniach Spółka złoży skargę do WSA w Warszawie.

W ocenie Spółki, biorąc pod uwagę: a) stawiane przez organy skarbowe zarzuty, sprowadzające się do nieistniejącej prawnie odpowiedzialności 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; b) zasady dotyczące ograniczeń w realizacji zobowiązań w okresie sanacji oraz reguły zawierania układu z wierzycielami; c) podjętą przez Spółkę decyzję o wniesieniu skargi do sądu i sądowy tryb odwoławczy, Spółka w chwili obecnej ocenia ryzyko związane z obowiązkiem zaspokojenia powyższych kwot jako niskie. Spółka podkreśla przy tym, że ocena ta jest zgodna ze Stanowiskiem Zarządu w sprawie zastrzeżeń wyrażonych przez niezależnego biegłego rewidenta w „Raporcie z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego obejmującego

okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku” i może ulec zmianie stosownie do okoliczności podniesionych w ww. stanowisku.

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 zawiżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 35 963 115,97 zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 46 888 906,54 zł.). Od decyzji tej Spółka złożyła odwołanie do Izby Skarbowej w Warszawie.

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 nie są objęte rezerwami.

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.

Wobec spółki zależnej Emitenta – SFK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie została wydana decyzja Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie z dnia 17 listopada 2016 r. zabezpieczająca ewentualne przyszłe zobowiązania podatkowe z tytułu podatku VAT za okres od września 2014 r. do maja 2015 r. w przybliżonej kwocie 5.983.218,00 zł. (wraz z odsetkami za zwłokę w tej kwocie w wysokości 872.400,00 zł) oraz w sprawie zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług podlegającą wpłacie na podstawie art. 108 ustawy o podatku od towarów i usług za miesiące od września 2014 r. do maja 2015 r. w przybliżonej kwocie 3.144.702,00 zł (wraz z odsetkami za zwłokę zawartymi w tej kwocie w wysokości 471.032,00 zł.). Powyższa decyzja nie jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. SFK Sp. z o.o. złoży odwołanie od ww. decyzji. Z uwagi na wysokość kwot objętych decyzją zabezpieczającą SFK Sp. z o.o. podjęła decyzję o rozpoczęciu prac nad przygotowaniem wniosku o ogłoszenie upadłości.

3.4.Świadczenia pracownicze

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

3.5.Ujęcie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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

3.6.Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółki Grupy na bieżąco aktualizują wartość należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących. Ocena prawdopodobieństwa opiera się na m.in.

osądzie kierownictwa ściągłości należności przeterminowanych oraz ocenie zagrożenia nieściągalnością należności nieprzeterminowanych.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

- przychody ze sprzedaży z tej działalności przekraczają łącznie 93% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji – główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

5. Przychody i koszty

5.1. Sezonowość sprzedaży

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

5.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016	Za okres 1.01.2015 – 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	46 322	70 753
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 514 491	3 660 580
	2 560 813	3 731 333

5.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016	Za okres 1.01.2015 – 30.09.2015
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	8 928	9 506
Koszty świadczeń pracowniczych	59 725	57 029
Zużycie materiałów i energii	6 331	6 642
Usługi obce	61 506	68 328
Podatki i opłaty	2 479	2 627
Koszty reklamy	29 929	30 917
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	703	912
Inne koszty rodzajowe	1 732	1 720
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 398 228	3 523 435
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-705	-529
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	2 569 561	3 701 116

5.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016	Za okres 1.01.2015 – 30.09.2015
Wynagrodzenia	49 766	47 767
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 959	9 262
	59 725	57 029

5.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016	Za okres 1.01.2015 – 30.09.2015
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	65	91
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	373	751
Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań	559	1 095
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	673	560
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	0	672
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	189	493
Pozostałe przychody	415	723
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	137	47
	2 411	4 432

5.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016	Za okres 1.01.2015 – 30.09.2015
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	50	692
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	351	396
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	14	41
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	6 629	1 352
Koszty z tytułu spisania należności	56	53
Koszty z tytułu zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązania	283	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	2	5
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	0
Pozostałe koszty	196	237
	7 581	2 776

5.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016	Za okres 1.01.2015 – 30.09.2015
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 244	1 997
Odsetki z tytułu leasingu	186	196
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	1 712	1 038
Odsetki od obligacji	1 598	2 396
	5 740	5 627

5.8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2016 – 30.09.2016	Za okres 1.01.2015 – 30.09.2015
Podatek bieżący	1 224	2 811
Podatek odroczony	-3 067	2 223
	-1 843	5 034

Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	8 761	13 848
	8 761	13 848
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	11 833	20 421

	11 833	20 421
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130	35
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 202	6 608
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	-3 072	-6 573

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

	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	-6 573	-6 851
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	3 067	1 503
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	434	-1 225
Stan na koniec okresu	-3 072	-6 573

5.9.Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym raportem Grupa poniosła wydatki inwestycyjne na kwotę 2 563 tys. zł.

5.10.Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 3 545 tys. zł stanowią przekwalifikowane z rzeczowych aktywów trwałych prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz prawa własności budynków służących dotychczas działalności operacyjnej w kwocie 2 807 tys. zł wraz z opłatami notarialnymi w kwocie 24 tys. zł oraz nakłady na inwestycje rozpoczęte w kwocie 714 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne z wyłączeniem praw wieczystego użytkowania gruntu wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Prawa wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane. Wartość netto budynków stanowiących nieruchomości inwestycyjne wynosi 0 zł.

Na dzień sporządzania śródrocznego skróconego 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 transakcji.

5.11.Zapasy

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Materiały	0	0	0
Towary	314 002	463 213	520 709
Zaliczki na dostawy		0	0
	314 002	463 213	520 709
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-3 683	-2 978	-1 749
Zapasy	310 319	460 235	518 960

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-2 978	-1 220	-1 220
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-705	-1 758	-529
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-3 683	-2 978	-1 749

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

Zarówno na dzień 30 września 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

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

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	-15 265	-13 501	-13 501
Utworzony	-6 673	-2 822	-1 424
Wykorzystany	4 052	283	270
Rozwiązany	44	775	743
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	-17 842	-15 265	-13 911

5.13. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Długoterminowe			
Kredyt inwestycyjny	14 879	23 534	26 416
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 019	9 971	10 533
Pożyczki	0	0	1 000
Zobowiązania z tytułu obligacji	100 000	100 000	100 000
	122 898	133 505	137 949
Krótkoterminowe			

Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	146 811	108 897	125 782
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 120	3 953	4 410
Pożyczki	1 000	1 000	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	1 573	640
	150 931	115 423	130 832
Razem	273 829	248 928	268 781

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

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty			
W okresie do 1 roku	150 931	115 423	130 832
W okresie od 1 do 5 lat	273 829	133 505	137 949
Powyżej 5 lat		0	0
Razem	273 829	248 928	268 781

Zobowiązania z tytułu leasingu

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	3 268	4 202	4 632
W okresie od 1 do 5 lat	8 350	10 329	11 014
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	11 618	14 531	15 646
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	479	607	703
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie do 1 roku	3 012	3 953	4 410
W okresie od 1 do 5 lat	8 127	9 971	10 533
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 139	13 924	14 943

5.14.Rachunkowość zabezpieczeń

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 nominal 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 30 września 2016 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

(kwoty w polskich złotych)

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30 września 2016 roku	30 września 2015 roku	30 września 2016 roku	30 września 2015 roku	30 września 2016 roku	30 września 2015 roku
Zobowiązania handlowe	-48 860 511	-174 535 657	-48 860 511	-174 535 657	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Należności handlowe	96 931 453	84 111 930	96 931 453	84 111 930	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Środki pieniężne	11 418 927	-	11 418 927	-	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
FX Forward EUR	-	-12 715 800	-	-126	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Kredyty	-49 134 220	-76 186 580	-49 134 220	-76 186 580	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Leasing finansowy	-10 355 648	-14 098 307	-10 355 648	-14 098 307	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Pozycje monetarne razem	0	-193 424 414	0	-180 708 742		

Instrumenty zabezpieczające – USD

(kwoty w polskich złotych)

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30 września 2016 roku	30 września 2015 roku	30 września 2016 roku	30 września 2015 roku	30 września 2016 roku	30 września 2015 roku
Zobowiązania handlowe	-68 281 029	-75 185 371	-68 281 029	-75 185 371	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Należności handlowe	26 997 761	33 990 920	26 997 761	33 990 920	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Środki pieniężne	1 101 134	-	1 101 134	-	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
FX Forward USD	-	4 676 852	-	87	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Kredyty	-23 852 963	-11 586 412	-23 852 963	-11 586 412	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Leasing finansowy	-	-	-	-	październik / listopad 2016	październik / listopad 2015
Pozycje monetarne razem	-64 035 117	-48 104 011	-64 035 117	-52 780 777		

*) 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
(kwoty w polskich złotych)

	9 miesięcy do 30 września 2016 roku	9 miesięcy do 30 września 2015 roku
Bilans otwarcia	2 055 180	-4 391 785
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	6 652 860	-6 592 278
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	8 939 668	-9 958 100
- korekta pozostałych przychodów i zysków/pozostałych kosztów i strat	8 939 668	-9 958 100
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	-231 628	-1 025 963

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2016 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 9 411 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 30 września 2016 r. 28 394 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 r. 27 662 tys. zł.

	30.09.2015	31.12.2015	30.09.2015
1. Należności warunkowe	9 411	9 400	9 765
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 411	9 400	9 765
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 411	9 400	9 765
2. Zobowiązania warunkowe	28 394	27 662	43 542
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	28 394	27 662	43 542
- udzielonych gwarancji i poręczeń	18 029	8 216	8 063
- akredytywy	10 365	19 446	35 479
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	37 805	37 062	53 307

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W stosunku do Spółki prowadzone jest postępowanie sanacyjne w rozumieniu ustawy z dnia 15 czerwca 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne. Postępowanie zostało otwarte w dniu 1 sierpnia 2016 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych. 2 listopada 2016 r., w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy złożony został plan restrukturyzacyjny oraz spis wierzycieli ACTION S.A. w restrukturyzacji. Dokumenty te nie zostały jeszcze zatwierdzone we właściwym trybie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 w zw. z art. 455 ust. 1 prawa restrukturyzacyjnego, o dacie złożenia spisu wierzycieli obwieszcza się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu obwieszczenie to nie nastąpiło.

W nawiązaniu do Zarządzenia Sędziego - komisarza z dnia 15 września 2016 r. wydanego w postępowaniu sanacyjnym ACTION S.A. (sygn. akt X GRs 8/16), Spółka złożyła w Sądzie spis masy sanacyjnej. Ponadto złożone zostało również pierwsze sprawozdanie rachunkowe za okres od dnia 1 sierpnia 2016 r. do dnia 30 września 2016 r. Sprawozdanie zostało zweryfikowane przez biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Emitenta.

Z przedmiotowego sprawozdania wynika, iż Spółka reguluje swoje zobowiązania finansowe powstałe po dniu 01.08.2016 r.

III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe

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

	III kwartał 2016	III kwartał 2015
Sprzedaż netto	665 653	1 171 456
Zysk brutto ze sprzedaży	36 041	68 806
<i>marża brutto</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,9%</i>
EBIT	-17 752	9 143
<i>marża EBIT</i>	<i>-2,7%</i>	<i>0,8%</i>
Zysk netto	-15 471	6 239
<i>marża netto</i>	<i>-2,3%</i>	<i>0,5%</i>

W III kwartale 2016 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 665 653 tys. zł, co stanowi spadek o 43% w stosunku do poziomu sprzedaży zrealizowanej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W tym okresie Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 36 041 tys. zł oraz stratę operacyjną w wysokości 17 752 tys. zł. Strata netto osiągnięta przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w III kwartale 2016 roku wyniosła 15 471 tys. zł.

Mimo trudnych warunków rynkowych, rozpoczętego postępowania sanacyjnego Spółki dominującej ACTION S.A., silnej konkurencji i presji na obniżanie cen, Grupa wypracowała marżę brutto na sprzedaży o około 10% niższą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego – 5,4%. Na osiągnięte przez Grupę wyniki wpływ miały zarówno czynniki opisane powyżej jak i duże zmiany w otoczeniu rynkowym, którego udziałem jest Grupa ACTION S.A.

Osiągnięte przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 2 560 813 tys. zł i były niższe o 1 170 520 tys. zł (31,4%) w stosunku do porównywalnego okresu roku 2015.

W okresie trzech kwartałów 2016 Grupa wykazała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 13 918 tys. zł, co stanowił różnicę w wysokości 45 791 tys. zł w porównaniu do adekwatnego okresu roku 2015.

W pierwszych trzech kwartałach roku 2016 strata netto przypadająca na Akcjonariuszy Spółki wyniosła 15 263 tys. zł co stanowił spadek o 37 773 tys. zł. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 .

W ocenie Zarządu ACTION S.A., największy wpływ na wyniki 2016 miało spowolnienie obserwowane w drugim oraz trzecim kwartale 2016, znacząca zmiana otoczenia rynkowego, wejście podmiotu dominującego w proces postępowania sanacyjnego oraz brak przełomowych innowacji w branży.

W ostatnim kwartale 2016 oczekuje się wzrostu popytu na towary oferowane przez podmioty Grupy w związku z:

- okresem przedświątecznym, który jest zwyczajowo okresem dużego zapotrzebowania na nasze produkty,
- pozyskiwaniem nowych partnerów i produktów odpowiadających aktualnemu popytowi,
- istotną zmianą strategii zarządzania Spółki,
- efektywnym wykorzystaniem potencjału istniejących kanałów sprzedaży,
- dalszym umacnianiem się pozycji ACTION EUROPE na rynku niemieckim.

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

W okresie objętym raportem największy wpływ na wyniki miało wszczęcie Postępowania Restrukturyzacyjnego wobec Podmiotu Dominującego. Wskutek rozpoczęcia Postępowania doszło do szeregu zakłóceń mających wpływ na działalność Spółki zarówno w pierwszym etapie trwania Postępowania jak i w chwili publikacji niniejszego raportu. Do najważniejszych działań o niekorzystnym charakterze oraz wpływie na wyniki GK ACTION zaliczyć należy:

1. Działania Ubezpieczycieli należności:

- a) ograniczenie możliwości dostaw nawet w oparciu o przedpłaty (głównie początkowy etap Postępowania)
- b) redukcja do zera limitów dla wszystkich podmiotów GK ACTION.

2. Działania banków redukujące do zera lub ograniczające możliwość korzystania z instrumentów finansowych.

Dodatkowo Spółka podjęła szereg decyzji strategicznych mających na celu realizację działań restrukturyzacyjnych zawartych w Planie restrukturyzacyjnym. Do najważniejszych z nich zaliczyć należy:

- a) rezygnację lub znaczne ograniczenie z obsługi kanałów sprzedaży o najniższej rentowności oraz długich okresach spływu należności,
- b) intensyfikację działań mających na celu poprawę struktury wiekowej magazynu.

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

4 lipca 2014 roku ACTION S.A. 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.

Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Wykup obligacji nastąpi 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 wypłacane są 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.

Wierzytelności Obligatariuszy z tytułu odsetek od obligacji serii ACT01 040717, których terminy wypłaty przypadają po dniu otwarcia postępowania sanacyjnego:

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

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

4. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W dniu 23 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. 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, wierzytelności akcjonariuszy są objęte układem i Spółka nie może ich uregulować na zasadach ogólnych.

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

W roku 2016 nie było publikacji prognoz dla Grupy Kapitałowej ACTION.

6. Skutki zmian w strukturze Grupy

29 czerwca 2016 r. została założona spółka ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD ze 100% udziałem ACTION S.A. Spółka rozpoczęła hurtową działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin.

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

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu (za I półrocze 2016), tj. 29 września 2016 r. byli:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A.	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%
GENERALI OFE ***)	1 675 259	9,88%	1 675 259	9,88%
Wojciech Wietrzykowski *)	1 199 390	7,07%	1 199 390	7,07%
Nationale –Niederlanden OFE i DFE ***)	1 058 713	6,24%	1 058 713	6,24%

*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

***) Według stanu na dzień 02.08.2016 r.

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału na dzień sporządzenia bieżącego sprawozdania uległ zmianie i przedstawia się na dzień 29 listopada 2016 r. następująco:

Osoba fizyczna lub prawna	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale ACTION S.A.	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 –Niederlanden OFE i DFE ***)	1 058 713	6,24%	1 058 713	6,24%

*) Według stanu na dzień 25.05.2015 r.

***) Według stanu na dzień 02.08.2016 r.

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

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 tj. 29 września 2016 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Piotr Kosmala	Członek Rady Nadzorczej	0
Karol Orzechowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	500

Emitent posiada informacje, że powyższy stan nie zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za III kwartał 2016, tj. 29 listopada 2016 r. i przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja we władzach ACTION S.A.	Ilość akcji ACTION S.A.
Piotr Bieliński	Prezes Zarządu	3 811 749
Edward Wojtysiak	Wiceprezes Zarządu	0
Sławomir Harazin	Wiceprezes Zarządu	15 017
Iwona Bocianowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Piotr Chajderowski	Członek Rady Nadzorczej	0

Marek Jakubowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Piotr Kosmała	Członek Rady Nadzorczej	0
Karol Orzechowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Wietrzykowski	Prokurent	1 199 390
Andrzej Biały	Prokurent	500

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

Wobec Spółki prowadzone są następujące postępowania przed organami administracyjnymi:

1. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Olsztynie - postępowanie kontrolne 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. Znak sprawy: UKS2891/W2P1/42/140/14. Wydano decyzje nr UKS2891/W2P1/42/140/14/181/025 z dnia 7.06.2016 r. Spółka wniosła odwołanie do Izby Skarbowej w Warszawie. Decyzją z dnia 24.10.2016 r. Izba Skarbowa w Warszawie utrzymała w mocy decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Olsztynie. Kwota należności z ww. decyzji z odsetkami za opóźnienie na dzień 31.07.2016 r.: 34 588 321,00 zł. Spółka przygotowuje skargę do sądu administracyjnego.
2. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie - postępowanie kontrolne w sprawie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacenia podatku od towarów i usług za miesiąc styczeń i luty 2013 r. Znak sprawy: UKS1491/W4P3/42/17/13. Wydano decyzję nr UKS1491/W4P3/42/17/13/249/025 z dnia 29.06.2016 r. Spółka wniosła odwołanie do Izby Skarbowej w Warszawie. Kwota należności z ww. decyzji z odsetkami za opóźnienie na dzień 31.07.2016 r.: 47 754 701,00 zł.

W stosunku do Spółki prowadzone jest postępowanie sanacyjne w rozumieniu ustawy z dnia 15.06.2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne. Postępowanie zostało otwarte w dniu 1.08.2016 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy. Wartość wierzytelności objętych układem z mocy prawa wnosi: 412 253 504,47 zł. W postępowaniu tym została sporządzona i złożona lista wierzytelności i plan restrukturyzacyjny. Dokumenty te nie zostały jeszcze zatwierdzone we właściwym trybie.

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

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

11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień 30 września 2016 r. wynosiły 28 394 tys. zł. Udział wartości udzielonych gwarancji i poręczeń w wartości kapitału własnego Spółki przekroczył 10%. Szczegółowy opis udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiono w nocie 6 *Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

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

Od dnia 01 sierpnia 2016 wobec Spółki prowadzone jest postępowanie sanacyjne zgodnie z art. 2.4 Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo Restrukturyzacyjne. Intencją Spółki było i jest uniknięcie zagrożenia niewypłacalnością oraz ochrona praw jej wierzycieli. W przypadku braku porozumienia z wierzycielami w drodze zawartego układu następuje zakończenie postępowania sanacyjnego z powodu niezatwierdzenia układu a Spółka nadal zobowiązana będzie do zaspokojenia wierzycieli. W zależności od sytuacji finansowej Spółki ziszczenie się tego stanu mogłoby skutkować obowiązkiem wszczęcia postępowania upadłościowego.

13. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca 2016 roku

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca roku 2016 będzie miał przebieg postępowania restrukturyzacyjnego Podmiotu dominującego. Wszelkie czynniki o charakterze zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym w przeważającym stopniu zależą od dalszych losów postępowania sanacyjnego.

14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

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

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

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

Dane na dzień 30 września 2016 roku oraz za okres 1.01.2016 - 30.09.2016

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	125	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	0	5	7	1 214
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	29	0	431
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	0	78	386	3 531
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	125	112	393	5 176

***) 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 30 września 2015 roku oraz za okres 1.01.2015 - 30.09.2015

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	125	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	0	53	9	988
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	172	7	1	588
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	121	8	1 300	281
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	418	68	1 310	1 857

*) 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.

14.2. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi, objętymi konsolidacją

Dane na dzień 30 września 2016 roku oraz za okres 1.01.2016 - 30.09.2016

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.	49	0	84	232
SYSTEMS Sp. z o.o.	0	0	0	0
Suma	49	0	84	232

Dane na dzień 30 września 2015 roku oraz za okres 1.01.2015 - 30.09.2015

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o.	23	130	117	747
SYSTEMS Sp. z o.o.	0	0	0	0
Suma	23	130	117	747

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.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kwartalny kończący się 30 września 2016 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 29 listopada 2016 r.

V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku

Wybrane dane finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartały narastająco okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartały narastająco okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 101 067	3 289 633	480 925	791 062
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	103 998	152 243	23 805	36 610
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-5 920	33 221	-1 355	7 989
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-9 304	23 390	-2 130	5 625
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 683	27 721	4 963	6 666
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-253	-23 928	-58	-5 754
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 655	-86 140	1 294	-20 714
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	27 085	-82 347	6 200	-19 802
IX. Zysk na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,55	1,41	-0,13	0,34
	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 31.12.2015
X. Aktywa, razem	896 105	1 297 742	207 817	304 527
XI. Zobowiązania	552 896	926 410	128 223	217 391
XII. Zobowiązania długoterminowe	125 539	139 338	29 114	32 697
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	427 357	787 072	99 109	184 694
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	343 209	371 332	79 594	87 136
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 661	393	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)	20,24	22,36	4,69	5,25

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

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

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

Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016-30.09.2016	4,3688	4,2684	4,4405	4,3120
01.01.2015-31.12.2015	4,1848	4,0337	4,2386	4,2615
01.01.2015-30.09.2015	4,1585	4,0337	4,2386	4,2386

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 3 kwartały 2016 roku – 1 Euro = 4,3688 zł, za 3 kwartały 2015 roku – 1 Euro = 4,1585 zł;

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2016 r. - 1 Euro = 4,3120 zł; na dzień 31 grudnia 2015 r. - 1 Euro = 4,2615 zł oraz na dzień 30 września 2015 r. 1 Euro = 4,2386 zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	III kwartały narastająco okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartały narastająco okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartał okres od 01.07.2015 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	2 101 067	522 944	3 289 633	1 006 403
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 997 069	-505 957	-3 137 390	-955 006
Zysk brutto ze sprzedaży	103 998	16 987	152 243	51 397
Koszty sprzedaży i marketingu	-90 163	-23 730	-101 527	-36 404
Koszty ogólnego zarządu	-18 125	-6 342	-18 774	-5 227
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	3 749	928	3 048	1 166
Pozostałe koszty i straty	-5 379	-3 759	-1 769	-731
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-5 920	-15 916	33 221	10 201
Koszty finansowe	-5 281	-955	-5 291	-1 698
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-11 201	-16 871	27 930	8 503
Podatek dochodowy	1 897	2 551	-4 540	-1 558
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-9 304	-14 320	23 390	6 945
Inne składniki pełnego dochodu				
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-2 286	687	3 366	1 745
Podatek dochodowy	434	-131	-640	-332
Inne składniki pełnego dochodu netto	-1 852	556	2 726	1 413
Całkowite dochody za okres	-11 156	-13 764	26 116	8 358
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)				
podstawowy	-0,55	-0,84	1,41	0,42
rozwodniony	-0,55	-0,84	1,38	0,41
Liczba akcji	16 957 000	16 957 000	16 610 000	16 610 000
Rozwodniona liczba akcji	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 29 listopada 2016 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	171 111	177 170	178 875
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	9 832	10 666	11 007
Nieruchomości inwestycyjne	6 673	6 673	6 673
Aktywa finansowe	41 734	41 448	40 899
	8 505	8 623	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	0
	237 855	244 580	237 454
Aktywa obrotowe			
Zapasy	253 050	383 286	445 950
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	331 059	619 504	522 722
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 663	8 980	9 275
Pochodne instrumenty finansowe	0	14	0
Pozostałe aktywa finansowe	17 329	16 314	26 404
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 149	25 064	20 656
Razem aktywa	658 250	1 053 162	1 025 007
	896 105	1 297 742	1 262 461
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	1 696	1 661	1 661
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	58 112	58 112
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	34 164	30 000
Zysk zatrzymany	249 470	275 731	275 033
Pozostałe składniki kapitału własnego	-188	1 664	-831
Razem kapitał własny	343 209	371 332	363 975
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	122 622	133 011	136 428
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 917	6 327	9 800
	125 539	139 338	146 228
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	314 253	695 251	647 367
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	111 860	90 464	103 829
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 244	1 357	1 021
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	41
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	427 357	787 072	752 258
Razem zobowiązania	552 896	926 410	898 486
Razem pasywa	896 105	1 297 742	1 262 461

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 29 listopada 2016 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	0	0	-9 304		-1 852	-11 156
Dywidendy zadeklarowane	0	0	-16 957			-16 957
Inne	35	4 119	0	-4 164	0	-10
Stan na 30 września 2016 r.	1 696	62 231	249 470	30 000	-188	343 209
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
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1 661	58 112	268 253	30 000	-3 557	354 469
Całkowite dochody ogółem			23 390		2 726	26 116
Dywidendy wypłacone			-16 610			-16 610
Inne						0
Stan na 30 września 2015 r.	1 661	58 112	275 033	30 000	-831	363 975

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 29 listopada 2016 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartały okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartały okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	-9 304	23 390
Korekty:	30 987	4 331
Podatek dochodowy	-1 897	4 540
Podatek dochodowy zapłacony	4 317	-12 537
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	7 482	8 343
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 515	-969
Przychody z tytułu odsetek	-869	-295
Koszty z tytułu odsetek	5 281	5 291
Pozostałe	-2 538	3 476
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	130 236	36 195
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	288 445	52 970
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-397 955	-92 683
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 683	27 721
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-669	-13 441
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	88	139
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	328	-10 626
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-253	-23 928
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	15 413	0
Splata kredytów i pożyczek	0	-62 469
Wyplacone dywidendy	0	-16 610
Odsetki zapłacone	-6 877	-4 651
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 881	-2 410
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 655	-86 140
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	27 085	-82 347
Stan środków pieniężnych na początek okresu	25 064	103 003
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	52 149	20 656

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, 29 listopada 2016 r.

Informacja dodatkowa

1. Istotne wielkości szacunkowe

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

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	7 115	11 965
	7 115	11 965
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	10 032	18 292
	10 032	18 292
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-2 917	-6 327
Aktywa/Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	-2 917	-6 327

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

	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	-6 327	-6 871
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	2 976	1 769
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	434	-1 225
Stan na koniec okresu	-2 917	-6 327

2. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

2.1 Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-2 392	-2 392	-2 392
Utworzony	0	0	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-2 392	-2 392	-2 392

2.2 Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-104	-104	-104
Utworzony	0	0	0
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-104	-104	-104

2.3 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-2 781	-1 138	-1 138
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	-598	-1 643	-444
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-3 379	-2 781	-1 582

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

Zarówno na dzień 30 września 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

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

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-12 193	-11 692	-11 692
Utworzony	-4 527	-848	-509
Wykorzystany	4 052	284	270
Rozwiązany	9	63	59
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-12 659	-12 193	-11 872

3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2016 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 9 411 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 30 września 2016 r. 104 630 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 r. 74 943 tys. zł.

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1. Należności warunkowe	9 411	9 400	9 765
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 411	9 400	9 765
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 411	9 400	9 765
2. Zobowiązania warunkowe	104 630	74 943	86 247
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	76 236	47 281	42 705
- udzielonych gwarancji i poręczeń	76 236	47 281	42 705
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	28 394	27 662	43 542
- udzielonych gwarancji i poręczeń	18 029	8 216	8 063
- akredytywy	10 365	19 446	35 479
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	114 041	84 343	96 012

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 września 2016 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 104 630 tys. zł, w tym:

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (132 tys. USD) 509 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (3 039 tys. EUR) 13 104 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,
Gwarancje dobrego wykonania umów na łączną kwotę 1 195 tys. zł,
Gwarancja spłaty należności celno - podatkowych na łączną kwotę 220 tys. zł,
Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 10 365 tys. zł.
Gwarancje korporacyjne na kwotę (13 610 tys. EUR) 58 686 tys. zł.
Umowy poręczenia 17 550 tys. zł.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 29 listopada 2016 roku.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Edward Wojtysiak
W – ce Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 listopada 2016 r.