



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ACTION S.A. W
RESTRUKTURYZACJI
za okres od 1 stycznia do
31 grudnia 2018

26 KWIETNIA 2019 ROKU

Spis treści

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	5
III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje ogólne	13
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności	19
Rzeczowe aktywa trwałe	32
Wartości niematerialne	32
Koszty finansowania zewnętrznego	33
Nieruchomości inwestycyjne	33
Utrata wartości aktywów niefinansowych	33
Instrumenty finansowe.....	33
Instrumenty pochodne	36
Zapasy.....	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
Kapitał akcyjny	36
Leasing.....	36
Świadczenia pracownicze	37
Rezerwy	37
Przychody ze sprzedaży	37
Koszty operacyjne	37
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	37
Koszty finansowe.....	38
Podatek dochodowy.....	38
Zysk/Strata netto na akcję	38
3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia.....	38
4. Połączenia jednostek.....	42
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	42
6. Przychody i koszty.....	43

7.	Podatek dochodowy.....	45
8.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	48
9.	Zysk/strata na akcję.....	49
10.	Dywidenda na akcję.....	49
11.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	50
12.	Wartość firmy.....	52
13.	Wartości niematerialne.....	52
14.	Nieruchomości inwestycyjne.....	53
15.	Aktywa finansowe.....	53
16.	Zapasy.....	54
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	55
18.	Pochodne instrumenty finansowe.....	56
19.	Pozostałe aktywa finansowe.....	56
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	57
21.	Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały.....	57
22.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	59
23.	Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania.....	60
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	64
25.	Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	65
26.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	67
27.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	68
28.	Zarządzanie kapitałem.....	68
29.	Instrumenty finansowe.....	70
30.	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	78
31.	Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne.....	79
32.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	79
33.	Struktura zatrudnienia.....	79
34.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących.....	80
35.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	81
36.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	81
37.	Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne.....	82
38.	Transakcje z osobami zarządzającymi.....	82
39.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	82

I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zmianami).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 31 grudnia 2018 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

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

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

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

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 26 kwietnia 2019 r.

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Poznaniu, dokonujący audytu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego audytu spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 26 kwietnia 2019 r.

III. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupa Kapitałowa ACTION S.A. w restrukturyzacji

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	narastająco okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	narastająco okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	narastająco okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 603 903	1 699 689	375 894	400 426
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	117 876	123 342	27 626	29 058
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-24 393	-50 972	-5 717	-12 008
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-23 708	-56 392	-5 556	-13 285
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 572	61 270	7 399	14 434
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21	1 184	5	279
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23 494	-129 513	-5 506	-30 512
VIII. Zwiększenia (zmniejszenia) netto środków pieniężnych	8 099	-67 059	1 898	-15 798
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-1,40	-3,33	-0,33	-0,78
	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
X. Aktywa, razem	562 020	630 805	130 702	151 240
XI. Zobowiązania	455 738	507 985	105 986	121 793
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	5 756	0	1 380
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	455 738	502 229	105 986	120 413
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	115 787	130 548	26 927	31 300
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	394	407
XVI. Liczba akcji **) (w szt.)	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	6,83	7,70	1,59	1,85

*) Zysk/Strata 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 minimalnych i maksymalnych kursów z ostatnich dni miesiąca ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 2018 rok – 1 Euro = 4,2669 zł, za 2017 rok – 1 Euro = 4,2447 zł;

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2018 r. - 1 Euro = 4,3000 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 Euro = 4,1709 zł.

Kursy wymiany złotego w stosunku do EUR

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000
01.01.2017 - 31.12.2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709

Kursy wymiany złotego w stosunku do pozostałych walut

Kursy wymiany złotego w stosunku do USD

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018 - 31.12.2018	3,6227	3,3318	3,8203	3,7597
01.01.2017 - 31.12.2017	3,7439	3,4813	4,2271	3,4813

Kursy wymiany złotego w stosunku do GBP

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018 - 31.12.2018	4,8142	4,7076	4,9383	4,7895
01.01.2017 - 31.12.2017	4,8457	4,7001	5,1975	4,7001

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

		okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	Nota		
Przychody ze sprzedaży	(6.2)	1 603 903	1 699 689
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6.3)	-1 486 027	-1 576 347
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży		117 876	123 342
Koszty sprzedaży i marketingu	(6.3,6.4)	-116 298	-129 902
Koszty ogólnego zarządu	(6.3,6.4)	-29 323	-31 619
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(6.5)	13 107	3 456
Pozostałe koszty i straty	(6.6)	-9 755	-16 249
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-24 393	-50 972
Koszty finansowe	(6.7)	-806	-3 771
Odpis wartości firmy	(6.8)	0	-2 336
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		-25 199	-57 079
Podatek dochodowy	(7)	37	-1 542
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-76	79
Zysk/Strata netto okresu obrotowego		-25 238	-58 542
Inne składniki pełnego dochodu			
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-153	371
Podatek dochodowy		29	-70
Pozostałe składniki – różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-215	84
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		-339	385
Całkowite dochody za okres		-25 577	-58 157
Zysk/Strata netto przypadający na:			
akcjonariuszy Spółki		-23 708	-56 392
udziały niekontrolujące		-1 530	-2 150
Całkowite dochody przypadające na:			
akcjonariuszy Spółki		-24 047	-56 007
udziały niekontrolujące		-1 530	-2 150
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy	(9)	-1,40	-3,33
Rozwodniony		-1,40	-3,33
Liczba akcji		16 957 000	16 957 000
Rozwodniona liczba akcji		16 957 000	16 957 000

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2018 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	(11)	156 237	163 663
Wartość firmy	(12)	0	0
Inne wartości niematerialne	(13)	7 654	10 085
Nieruchomości inwestycyjne	(14)	3 545	3 545
Aktywa finansowe	(15)	324	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	12	297
		167 772	177 914
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(16)	128 041	135 348
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17)	172 610	230 929
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	900
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	(19)	0	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20)	93 597	85 498
		394 248	452 891
Razem aktywa		562 020	630 805
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki			
Kapitał akcyjny	(21.1)	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	(21.2)	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	(21.2)	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	(21.2)	22 119	36 541
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(21.2)	-259	-44
Pozostałe składniki kapitału własnego	(21.2)	0	124
		115 787	130 548
Udziały niekontrolujące	(21.3)	-9 505	-7 728
Razem kapitał własny		106 282	122 820
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	0	5 697
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7.1)	0	59
		0	5 756
Zobowiązania krótkoterminowe			

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2018 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(24)	337 584	366 323
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(23)	117 453	134 746
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(24)	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(22)	701	1 160
Pochodne instrumenty finansowe	(18)	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
		455 738	502 229
Razem zobowiązania		455 738	507 985
Razem pasywa		562 020	630 805

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 2018 r.	1 696	62 231	36 541	30 000	124	-44	-7 728	122 820
Całkowite dochody ogółem			-23 708		-124	-215	-1 530	-25 557
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem								
Inne			9 286				-247	9 039
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 696	62 231	22 119	30 000	0	-259	-9 505	106 282
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 696	62 231	89 022	30 000	-177	-128	-5 917	176 727
Całkowite dochody ogółem			-56 392		301	84	-2 150	-58 157
Dywidendy wypłacone								
Inne			3 911				339	4 250
Stan na 31 grudnia 2017 r.	1 696	62 231	36 541	30 000	124	-44	-7 728	122 820

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata brutto przypadający na akcjonariuszy Spółki		-25 199	-57 079
Korekty:		55 771	118 349
Podatek dochodowy		-37	0
Podatek dochodowy zapłacony		900	5 076
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		8 938	10 074
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		139	6 189
Przychody z tytułu odsetek		-1 431	-993
Koszty z tytułu odsetek		806	3 771
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		76	79
Pozostałe	(31)	918	306
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(31)		
Zapasy		7 307	43 304
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		58 604	74 187
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-19 449	-23 644
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		31 572	61 270
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 414	-615
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	806
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(32)	1 435	993
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		21	1 184
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		0	0
Nabycie akcji własnych		0	0
Wpływy z emisji obligacji		0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki		0	0
Splata kredytów i pożyczek		-20 736	-124 818
Wyplacone dywidendy		0	0
Odsetki zapłacone		-570	-2 144
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-2 188	-2 551
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-23 494	-129 513
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		8 099	-67 059
Stan środków pieniężnych na początek okresu		85 498	152 557
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		0	0
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		93 597	85 498

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Zamienie
Adres:	ul. Dawidowska 10, 05-500 Piaseczno
Krajowy Rejestr Sądowy:	KRS 0000214038
Numer telefonu:	(+48 22) 332 16 00
Numer faksu:	(+48 22) 332 16 10
E-mail:	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).

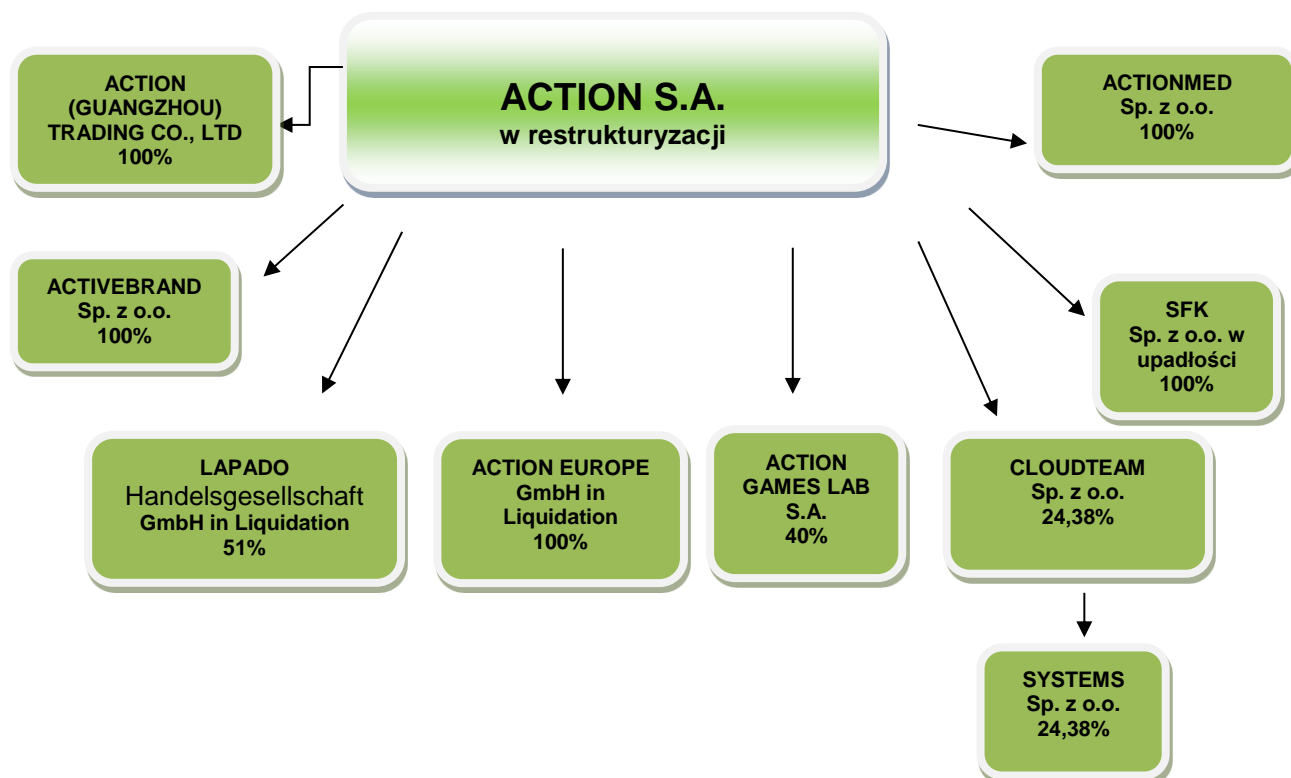
Jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10. ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 na podstawie postanowienia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

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

Zmiana siedziby ACTION S.A. w restrukturyzacji została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 lipca 2017 roku.

1.2. Skład Grupy

Schemat Struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji



Skład Grupy

podmiot dominujący

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu

podmioty zależne i stowarzyszone

SFK Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%), Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie upadłościowe zostało zakończone zawarciem układu a układ wykonany.

ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40%) ¹⁾

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

SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio stowarzyszona (24,38%) ³⁾

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) ⁴⁾

ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunszwiku (Niemcy) – spółka zależna (100%) ⁵⁾

LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka zależna (51%)⁶⁾

ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%)⁷⁾

ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%)⁸⁾

¹⁾ ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. i od tego dnia została objęta konsolidacją.

²⁾ CLOUDTEAM Sp. z o. o. (poprzednia nazwa ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o.) z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r.

³⁾ SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r. Wycena metodą praw własności.

⁴⁾ ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.

⁵⁾ ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzwiku (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%.

⁶⁾ LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.

⁷⁾ ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.

⁸⁾ 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 nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych

1. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation – 49% udziałów Jacek Mońko
2. ACTION GAMES LAB S.A. – 60% udziałów uprawniających do 75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki posiada Piotr Bieliński

ACTION EUROPE GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. W październiku 2018 EUROPE GmbH złożyła do sądu wniosek o likwidację spółki. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD prowadzi działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin. Podstawowym profilem działalności CLOUDTEAM Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy zajmuje się produkcją gier komputerowych. W styczniu 2017 r. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation - na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana.

SFK Sp. z o.o. w upadłości – po dniu bilansowym postępowanie upadłościowe zakończone zawarciem układu, układ wykonany. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. – z dniem 1 września 2018 r. działalność zawieszona.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2018 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31.12.2018 r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SFK Sp. z o. o. w upadłości	Kraków	działalność reklamowa	zależna	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	09.05.2005 r.	100%	100%
ACTION GAMES LAB S.A.	Warszawa	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%
CLOUDTEAM Sp. z o. o. *)	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38 %
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 %
ACTIVEBRAND Sp. z o.o.	Zamienie	usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	03.09.2012 r.	100%	100%
ACTION EUROPE GmbH in Liquidation	Brunszwik (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Braunschweig (Amtsgericht Braunschweig)	pełna	08.07.2013 r.	100%	100%
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation	Poczdám (Niemcy)	handel hurtowy sprzętem komputerowym	zależna	Sąd Rejonowy w Potsdam (Amtsgericht Potsdam) nr HRB 25042	pełna	24.01.2014 r.	51%	51%

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2018 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ACTIONMED Sp. z o.o.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym i akcesoriami medycznymi	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	19.12.2014 r.	100%	100%
ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD	Guangzhou (Chiny)	handel hurtowy artykułami spożywczymi	zależna	Urząd ds. Administracji i Nadzoru Rynku w Guangzhou (Chiny)	pełna	29.06.2016 r.	100%	100%

*) Poprzednia nazwa ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. KRS zarejestrował zmianę nazwy spółki z dniem 06.08.2018 r.

1.3. Skład organów Spółki

Na dzień bilansowy skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd

Prezes Piotr Bieliński
Wiceprezes Sławomir Harazin

Na podstawie postanowienia (sygn. akt X GR 38/16) z dnia 1 sierpnia 2016 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym ustanowiony został Pan Krzysztof Gołąb. Sąd restrukturyzacyjny udzielił Spółce zezwolenia na wykonywanie zarządu nad całością jej przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu. Na dokonanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu wymagana jest zgoda Zarządcy, chyba, że ustawa przewiduje zezwolenia udzielanego przez Radę Wierzycieli.

Rada Nadzorcza

Iwona Bocianowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Adam Świtalski – członek niezależny Rady Nadzorczej,
Piotr Chajderowski – członek niezależny Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – członek Rady Nadzorczej,
Marek Jakubowski – członek Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji skład ten nie uległ zmianie.

1.4. Struktura akcjonariatu

Wykaz akcjonariuszy Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale akcyjnym oraz w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym

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

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

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

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji do publikacji w dniu 26 kwietnia 2019 roku.

1.6. Czas trwania działalności

Jednostka dominująca została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 2 sierpnia 2004 r. na czas nieoznaczony. Czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działalności

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego 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 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.

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

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

2.2. Kontynuacja działalności

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

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

W 2016 roku w związku z otrzymaniem decyzji UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.4. Podatki, Zarząd ACTION S.A. wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 – dalej: p.r.). 1 sierpnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec ACTION S.A. (obecnie ACTION S.A. w restrukturyzacji).

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów

oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody całej Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką Dominującą, kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 142 000 tys. zł w 2017 roku i 134 000 tys. zł w 2018 roku oraz analogicznie koszty zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 131 000 tys. zł. w 2017 roku oraz 124 000 tys. zł w 2018 roku. Ich wysokość zależna jest przede wszystkim od wartości realizowanych zamówień. Uwzględniając więc, że od otwarcia postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, została objęta zakazem płatności zobowiązań powstałych przed datą wszczęcia restrukturyzacji - przy jednoczesnym dalszym regularnym spływie należności bieżących, wykluczyć należy możliwość braku płynności finansowej Spółki. Ponadto, Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2018 roku posiada środki finansowe w kwocie 93 597¹ tys. zł oraz należności bieżące na kwotę 172 610¹ tys. zł z terminami płatności od 15 do 120 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 128 041¹ tys. zł - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego.

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

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

Spółka pozostaje w staraniach o pozyskiwanie nowych źródeł finansowania dłużnego.

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

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

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

Zaznaczamy, że Spółka – już tylko w świetle wyłącznie aktualnie realizowanych kontraktów oraz uwzględniających dalece konserwatywne założenia, co do możliwości zawierania nowych transakcji – nie będzie miała problemów z ponoszeniem kosztów postępowania restrukturyzacyjnego, bądź zaspokajaniem wierzytelności powstałych po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego. Spółka począwszy od dnia 1 sierpnia 2016 r. znacznie ograniczyła koszty operacyjne oraz podlega ochronie ustawowej przed agresywną i nieuzasadnioną ekonomicznie, partykularną egzekucją syngularnych wierzycieli lub ich działaniami zabezpieczającymi, które mogłyby doprowadzić do zatrzymania działalności operacyjnej przedsiębiorstwa doprowadzając je do całkowicie nieuzasadnionej niewypłacalności i upadłości. Twierdzenie to obrazuje w sposób dobitny analiza dotychczasowych kosztów prowadzenia działalności i sporządzona w oparciu o te założenia najnowsza prognoza cash flow. Prognoza ta, wraz z założeniami stanowi uaktualnienie prognozy, która została pozytywnie oceniona podczas niezależnej weryfikacji wykonanej przez Spółkę KPMG pod koniec 2017 roku. Co ważne, prognoza cash flow została przygotowana w wariantcie 5 letnim wystarczającym do spłaty 200 mln długu restrukturyzacyjnego, nie uwzględniającym korzystnych z

¹ Zgodnie z Sprawozdaniem Skonsolidowanym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

perspektywy Spółki następstw postępowania restrukturyzacyjnego – takich choćby jak „urzędowy” okres karencji dotyczący spłaty zobowiązań przypadający de facto do chwili głosowania nad układem, czy zakładana poprawa rentowności wynikająca z możliwości realizacji zakupów przedpłaconych etc. Realne wystąpienie tych okoliczności, spowodować może jeszcze korzystniejszy bilans pomiędzy nadwyżką przychodów nad rozchodami nieukładowymi.

Na koniec grudnia 2018 r. Spółka zabezpieczała finansowanie działalności ze środków własnych.

Na kredyt udzielony spółce LAPADO GmbH w likwidacji Emitent utworzył rezerwę z tytułu poręczenia kredytu w jego pełnej wysokości. Poręczony kredyt został jednak w części spłacony przez pożyczkobiorcę, w związku z czym aktualna wysokość zobowiązania Spółki z tego tytułu wynosi 1 740 tys. euro. Należność ta jest objęta układem z mocy prawa.

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

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

25 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała od KPMG Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („KPMG”) końcowe raporty zawierające podsumowanie kluczowych wniosków z analizy (i) stopnia zaspokojenia wierzycieli Spółki oraz (ii) projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu (dalej: Raporty). Raporty sporządzone zostały w wykonaniu Uchwał Rady Wierzycieli nr 2/12/2017 oraz 3/12/2017 z dnia 11 grudnia 2017.

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

I. szacowany stopień zaspokojenia Wierzycieli Spółki:

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

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

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

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

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

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

IV. na wniosek oparty na podstawie otrzymanych informacji i przeprowadzonych analiz, iż warto rozważyć wariant kontynuacji działalności Spółki ze względu na wyższy potencjał generowania przepływów finansowych.

Zarząd Emitenta odnosząc się do powyższych wniosków Raportu informuje, że w jego ocenie odpowiedzialna analiza powołanych zagadnień dokonana w szczególności z punktu widzenia profesjonalisty posiadającego kilkudziesięcioletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności wykonywanej przez Spółkę nakazuje przyjęcie ww. wariantu zmodyfikowanego (zakładającego spłatę Wierzycieli w drodze układu w łącznej kwocie 200 mln PLN) jako podstawy formułowania propozycji układowych. Uzasadniając to stanowisko Zarząd Spółki wskazuje, że przewidywane okresy ww. dezinvestycji i brak uwzględnienia kosztów relokacji działalności przy zbyciu nieruchomości nie pozwalają na uwzględnienie szacunkowych wpływów z tych tytułów w planie spłaty. Zarząd dokona jednak niezbędnych analiz w tym zakresie. Odnosnie zaś optymalizacji biznesowo-organizacyjnej Zarząd Emitenta podkreśla, że działania w tym zakresie prowadzi stale i w wykonaniu planu restrukturyzacyjnego oraz czynności tych nie zaniecha. Przy czym, pomimo tych działań i upływu 2 lat trwania postępowania sanacyjnego Spółka nie uzyskała nowego finansowania (w tym również w relacjach handlowych główną formą płatności jest przedpłata). Z tych też przyczyn Zarząd Spółki sceptycznie ocenia założenie, że Emitent osiągnie szacowany wskaźnik rotacji. Spółka dokonała bowiem w tym zakresie analiz i oceniła te możliwości na poziomie 18 dni (wobec 3 dni w pierwotnych założeniach i stanowiących rzeczywisty wskaźnik od ponad roku), co zostało uwzględnione w zmodyfikowanym wariantcie projekcji finansowych zawartych w Raporcie. Dalsze zwiększanie omawianego wskaźnika jest zatem – w ocenie Zarządu Spółki – działaniem oderwanym od realiów funkcjonowania Spółki i otoczenia rynkowego i tym samym z dużą dozą ryzyka nieosiągalności.

Przedstawione w Raportach kwoty jak również wyrażony komentarz do projekcji finansowych Spółki i możliwości wykonania układu mają charakter szacunkowy, mogą ulec zmianie, nie stanowią gwarancji bądź zapewnienia KPMG co do osiągnięcia przez Spółkę przywołanych w raportach szacunków i nie mogą być traktowane jako wartość godziwa Spółki bądź jej majątku.

W dniu 30 marca 2018 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji poinformował, iż w dniu 30 marca 2018 r. podjął decyzję o przystąpieniu do przeglądu opcji strategicznych w przedmiocie współpracy inwestycyjnej dotyczącej spółki zależnej Emitenta - ACTION EUROPE GmbH. W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Emitenta dokonał oceny uwarunkowań rynkowych i form możliwej współpracy. Dla zapewnienia prawidłowej realizacji opisanych czynności Spółka prowadziła współpracę z doradcami: CridoCorporate Finance Sp. z o.o. oraz Crido Legal J. Ziółek i Wspólnicy Sp. k. Przedstawione przez potencjalnych inwestorów propozycje dotyczące współpracy bądź kupna ACTION EUROPE GmbH nie były ekonomicznie zasadne dla Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji. W dniu 17 września 2018 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu powyższego przeglądu opcji strategicznych wobec nieotrzymania satysfakcjonującej oferty od potencjalnego inwestora.

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

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

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

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

Zgodnie z ww. uchwałami Rada Wierzycieli uznała, w odniesieniu do pkt a) powyżej, że postępowanie sanacyjne powinno zostać zakończone niezwłocznym zwołaniem zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem oraz, co do punktu b) powyżej, iż wierzyciele, po tak długim okresie oczekiwania powinni mieć możliwość wypowiedzenia się w sprawie zawarcia układu. Tym samym rada wierzycieli postuluje niezwłoczne zakończenie formalności niezbędnych do zatwierdzenia spisu wierzytelności i zwołanie zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem.

W dniu 25 września 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie mocą którego Sędzia – komisarz, na podstawie art. 98 ust. 3 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, zatwierdził spis wierzytelności złożony przez Zarządcę w dniu 8.12.2016 r. oraz pierwszy uzupełniający spis wierzytelności złożony przez Zarządcę w dniu 16.11.2017 r. Mocą powyższego postanowienia Sędzia – komisarz dokonał również zmian w spisie wierzytelności w zakresie wynikającym z prawomocnie uwzględnionych sprzeciwów, tj. na podstawie art. 96 ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

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

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

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

Powyższe postanowienie w przedmiocie określenia trybu przeprowadzenia głosowania nad układem zostało zaskarżone zażaleniami przez dwóch wierzycieli. Do dnia sporządzenia sprawozdania zażalenia te nie zostały rozpoznane.

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

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

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

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

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

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

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

W związku z opisanymi wyżej postanowieniami Sądu z dnia 25 września 2018 r. kolejnym etapem postępowania restrukturyzacyjnego będzie głosowanie nad układem. Biorąc pod uwagę terminy określone w postanowieniu dotyczącym trybu głosowania nad układem uznać należy, że wyniki głosowania wierzycieli będą mogły być znane w ciągu 3 miesięcy od daty, gdy postanowienie to stanie się prawomocne. Wobec jednak faktu, że postanowienie to zostało zaskarżone określenie terminu zakończenia głosowania nad układem nie jest możliwe. W ocenie Emitenta, rozpoznanie powyższych zażaleń do w pierwszej połowie 2019 r. jest prawdopodobne. W takiej sytuacji możliwe byłoby zawarcie układu z wierzycielami w drugiej połowie bieżącego roku.

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

Zarząd stoi też na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie daje żadnych podstaw do przypuszczeń, że przed upływem 31 grudnia 2019 r. mogłyby wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji wbrew woli Spółki. Potwierdzeniem tej tezy są w szczególności ww. uchwały Rady Wierzycieli z 25.09.2018 r. oraz orzeczenia Sądu z tej samej daty, które wskazują na zasadność prowadzenia postępowania sanacyjnego i przeprowadzenia głosowania nad układem. W świetle powyższych szacunków istnieje też możliwość, aby do ww. terminu doszło do zawarcia układu w postępowaniu sanacyjnym Spółki. Duże prawdopodobieństwo wystąpienia tego zdarzenia również stanowi okoliczność umożliwiającą przyjęcie poglądu o kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wobec powyższych założeń dotyczących terminów prowadzenia postępowania sanacyjnego, Zarząd uznaje, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy kontynuowanie działalności jest niezagrażone.

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

Zaktualizowana wersja prognozy na lata 2018-2024 zawarta pierwotnie w Planie Restrukturyzacyjnym została sporządzona przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuacji działalności w postępowaniu sanacyjnym i w trakcie wykonywania układu z wierzycielami. Należy także nadmienić, iż prognoza została wykonana dla danych jednostkowych Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji.

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

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

Wartość kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec 2018 roku wyniosła 98 922 tys. zł. Szacunkowe kapitały własne Spółki wyniosą: 104 262 tys. zł na koniec 2019 roku, 114 139 tys. zł na koniec 2020 roku, 124 702 tys. zł na koniec 2021 roku, 134 067 tys. zł na koniec 2022 roku, 143 501 tys. zł na koniec 2023 roku oraz 152 809 zł na koniec 2024 roku.

Zarząd wskazuje, że zagrożeniem dla kontynuacji działalności według przedstawionych powyżej założeń są okoliczności, które uniemożliwią Spółce realizację Planu restrukturyzacyjnego, w tym ryzyka przedstawione w jego treści (w istocie tożsame z ryzykami dotyczącymi działalności Spółki w ogóle). W uznaniu Spółki, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie zaszły okoliczności mogące stanowić ryzyko wystąpienia ww. okoliczności.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji, informuje, że gdyby założenia kontynuacji działalności okazały się niezasadne to sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe musiałyby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby podmiot dominujący nie był w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji jest przekonany, że założenia opisane powyżej, będące kluczowe z punktu widzenia przygotowania prognoz finansowych, zostaną zrealizowane, co uzasadnia przyjętą zasadę kontynuacji działalności.

2.3. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone przez Jednostkę Dominującą zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2018 r. - 1 Euro = 4,3000 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 Euro = 4,1709 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 cztery kwartały 2018 roku - 1 Euro = 4,2669 zł, za cztery kwartały 2017 roku - 1 Euro = 4, 3757 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 31 grudnia 2018 r. - 1 CNY = 0,5481 zł; na dzień 31 grudnia 2017 r. - 1 CNY = 0,5349 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 cztery kwartały 2018 roku – 1 CNY = 0,5463 zł; za cztery kwartały 2017 roku – 1 CNY = 0,5552 zł.

2.5.Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2018 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,
 - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
 - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Ponadto Rada doprecyzowała Uzasadnienie Wniosków w taki sposób, że w przypadku modyfikacji zobowiązań finansowych niepowodujących ich usunięcia z bilansu należy je ponownie wycenić ujmując różnicę w wyniku finansowym (ta zmiana wchodzi z dniem wejścia w życie MSSF 9).

Do tej pory Grupa posiadała przede wszystkim aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. Ponadto Grupa posiada mniejszościowe udziały w nienotowanych spółkach, które do tej pory na podstawie MSR 39 są wyceniane w cenie nabycia. Zgodnie z MSSF 9 Grupa zakwalifikowała je do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej i dla wszystkich przyjęła, że będą wyceniane poprzez pozostałe całkowite dochody.

W zakresie analizy ryzyka kredytowego Grupa dokonała przeglądu oraz na tej podstawie oszacowania strat z portfela należności. W związku z toczącym się procesem sanacyjnym, oraz wynikającymi stąd działaniami restrukturyzacyjnymi, dane dotyczące należności mają wysoce nietypowy i nieporównywalny charakter, a jednocześnie Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem utraty wartości poprzez ubezpieczenie należności.

Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Grupa dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe i stwierdziła, że efekt zastosowania nowego MSSF 9 ma nieistotny wpływ na sprawozdanie finansowe i nie ujęła skutków jego wprowadzenia w sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2018 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Klasa aktywów finansowych	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018
Aktywa trwałe: Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	324 324	instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	324 324
Aktywa obrotowe: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	313 414 227 700	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	313 414 227 700
Pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	216	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	85 498	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	85 498

Klasa zobowiązań finansowych	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018
Zobowiązania długoterminowe: Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 697 5 697	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 697 5 697
Zobowiązania krótkoterminowe: Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	391 680 140 443	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	391 680 140 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	251 237	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	251 237

- Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii.

Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 15 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych. Skutki wdrożenia standardu zostaną ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Ponadto Grupa zastosuje uproszczenie dla kontraktów zmienianych przed najwcześniejszym okresem porównywalnym polegające na uwzględnieniu tych zmian tak, jak gdyby były zawarte w kontrakcie od samego początku.

Grupa po dokonanej analizie wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe stwierdziła, że wprowadzone zmiany nie powodują zmiany bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018, a jedynie zmiany prezentacyjne przedstawione w poniższej tabeli:

		2018	2017
Przychody ze sprzedaży	było	1 605 399	1 700 115
	po zastosowaniu MSSF 15	1 603 903	1 699 689
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	było	-1 487 523	-1 576 773
	po zastosowaniu MSSF 15	-1 486 027	-1 576 347

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy. Co do zasady nie ma gwarancji wykraczających poza standardowe warunki obowiązujące na rynku. Grupa oferuje programy lojalnościowe dla części klientów. W ramach tych programów klienci otrzymują głównie rabaty. Rabaty te są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą. Sprzedając towar, Grupa w ramach ceny sprzedaży nie zapewnia obsługi posprzedażnej danego towaru.

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa rozpoznaje przychody zaliczone do jednej kategorii, w której różne czynniki ekonomiczne mają łącznie podobny wpływ na umowy z klientami. Stosowane terminy płatności wahają się od 0 do 90 dni. W przypadku otrzymania przedpłat, zaliczek, przychody są ujmowane zgodnie z ogólną zasadą rozpoznawania przychodów opisaną powyżej.

Natomiast dla celów zarządczych Grupa stosuje dodatkowe kategorie dla podziału przychodów – region geograficzny oraz rodzaj dóbr. Zostały one opisane w pkt 4 i 5 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

- sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
- klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,
- modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Grupa stwierdziła, że zmiana standardu nie ma wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego MSSF 17) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.

Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

- korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.

- Zmiany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
Zmiany wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”, w ramach których doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji.

Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej.

Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.

Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie ma wpływu na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ Grupa nie dokonuje częstych zmian przeznaczenia posiadanych nieruchomości.

- Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w

momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Grupa oceniła, że nowa interpretacja nie ma istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza istotnych transakcji, których zmiany dotyczą.

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

▪ **Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie**

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2018 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

• Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.

Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Grupa szacuje, że zastosowanie nowego standard spowoduje wzrost sumy bilansowej o 3 364 tys. złotych. Na koniec 2018 roku Grupa jest leasingobiorcą w około 70 umowach leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy zawartych na okresy od 1 miesiąca do 5 lat. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

• Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie). Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

• Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu ”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Grupa powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Grupa szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

• Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):
 - MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
 - MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
 - MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
 - MSSF 11: Rada MSR doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe w sposób istotny, ponieważ nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.
Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.
Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
 - określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- o precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- o zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- o dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- o pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- o dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2.6.Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą sporządzone na dzień bilansowy oraz wycenę udziałów jednostki stowarzyszonej metodą praw własności. Kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (uwzględniających wartość godziwą zobowiązań warunkowych) jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli niekontrolujących jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów a także niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom

objętym konsolidacją.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i Jednostki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- uzyskany wynik netto alokowany jest pomiędzy udziałowców/akcjonariuszy kontrolujących i niekontrolujących.

2.7. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekt błędów.

2.8. Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

a) znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową. Licencje amortyzowane są przez 5 lat.

b) oprogramowanie komputerowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w spółce. Ponadto Grupa kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Instrumenty pochodne

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał akcyjny

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał akcyjny ACTION S.A. w restrukturyzacji wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

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

Leasing

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

Przychody ze sprzedaży

Ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Co do zasady nie ma gwarancji wykraczających poza standardowe warunki obowiązujące na rynku. Spółka oferuje programy lojalnościowe dla części klientów. W ramach tych programów klienci otrzymują głównie rabaty. Rabaty te są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą. Sprzedając towar, spółka w ramach ceny sprzedaży nie zapewnia obsługi posprzedażnej danego towaru.

Koszty operacyjne

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się koszty operacyjne, które w szczególności obejmują koszty likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, niedobory składników majątku, opłaty sądowe, kary umowne oraz grzywny pieniężne, nieodpłatne przekazania pieniężnych i rzeczowych składników majątku, ujemne różnice kursowe z rozliczenia i wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz z rozliczenia i wyceny kredytów walutowych, odpisy aktualizujące aktywa (z wyjątkiem tych, które są ujmowane w kosztach

finansowych), odszkodowania, odpisanie środków trwałych w budowie, które nie dały zamierzonego efektu gospodarczego, koszty prac badawczych, koszty egzekucji należności i zobowiązań.

Koszty finansowe

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

a) Bieżący podatek dochodowy

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

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

b) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Zysk/Strata netto na akcję

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

3. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia

3.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

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

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

3.2. Szacunki i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki Dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd Spółki Dominującej weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2018 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

3.3. Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa dokonała oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

3.4. Podatki

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

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

Aktualnie w Spółce trwa postępowanie kontrolne w zakresie prawidłowości obliczania i wpłacania do budżetu państwa podatku dochodowego od osób prawnych za okres sierpień 2008 r. – grudzień 2009 r. oraz w związku z uchynieniem decyzji organu pierwszej instancji, o czym Spółka pisze poniżej, postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 r.

W związku z jedną z zakończonych kontroli w zakresie podatku VAT za grudzień 2008 r., której wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł. (wraz z zapłaconymi odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 6 889 tys. zł.), Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 13.04.2018 r. (wydanym po ponownym rozpoznaniu sprawy w wyniku wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z 18.12.2017 r.) uchylił w całości decyzję Izby Skarbowej o utrzymaniu w mocy decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej. Następnie, decyzją z dnia 3.12.2018 r., Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uchylił w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 13.03.2014 r. a sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej oraz ujęła je w wyniku finansowym. W związku z uchynieniem powołanej decyzji organu pierwszej instancji i niewydaniem nowej decyzji w terminie 3 miesięcy, uprzednio zapłacona przez Spółkę kwota podatku wraz z zapłaconymi odsetkami została zwrócona Spółce – zgodnie z art. 77§4 ustawa Ordynacja podatkowa. Przy czym postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

W dniu 22 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Skarbowego w Olsztynie w postępowaniu kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od lipca 2011 r. do stycznia 2012 r.

Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Olsztynie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od

towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 22 564 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 29 115 tys. zł.). Przedmiotowa decyzja została utrzymana w mocy decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24.10.2016 r. (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2016 r. z dnia 07.11.2016 r.). Od powyższej decyzji Spółka złożyła w dniu 7 grudnia 2016 r. skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który wyrokiem z dnia 28.12.2017 r. oddalił skargę Spółki. W związku z tym Spółka wniosła skargę od tego orzeczenia do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

Na tej podstawie Dyrektor Urzędu Skarbowego w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące ww. okresu oraz uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.). Od niniejszej decyzji złożone zostało odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, który decyzją z dnia 14.03.2018 r. utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję organu pierwszej instancji. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r. a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 4 stycznia 2018 r. wydana została przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie decyzja, na podstawie której zakwestionował on wysokość naliczonego podatku VAT za okres od sierpnia do grudnia 2010 r. w kwocie 3 442 tys. złotych. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji, które nie zostało uwzględnione, gdyż decyzją z dnia 20.04.2018 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Spółka od decyzji tej wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 12.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20.04.2018 r. Spółka nie zgadzając się z tym rozstrzygnięciem zaskarży je do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Trzy ww. decyzje wprowadzają w rzeczywistości nieistniejącą prawnie odpowiedzialność Spółki za zobowiązania podatkowe osób trzecich, które na wcześniejszych etapach obrotu towarowego nie odprowadziły podatku VAT. Spółka nie uznaje w całości tych roszczeń, bowiem działała całkowicie zgodnie z prawem, nie miała żadnej wiedzy ani świadomości o jakichkolwiek nieprawidłowościach, jakich mogłyby się dopuszczać osoby trzecie występujące na wcześniejszych jeszcze etapach obrotu towarowego. Spółka wywiązała się w sposób należyty z obowiązków publicznoprawnych objętych spornymi decyzjami. Spółka w ciągu ostatnich lat odprowadziła do Skarbu Państwa ponad 500 mln zł podatku VAT i ponad 100 mln zł 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 Spółka opłaciła i ujęła w kosztach lub utworzyła rezerwy kosztowe w pełnej wysokości kwestionowanych kwot wraz z odsetkami.

W dniu 28 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała wynik kontroli kończący postępowanie kontrolne prowadzone przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował badanie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od sierpnia 2014 r. do marca 2015 r. W wynikach kontroli stwierdzono, że brak jest podstaw do odmowy prawa obniżenia kwoty podatku należnego o podatek naliczony w ww. kontrolowanym okresie.

W dniu 28 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała wynik kontroli kończący postępowanie kontrolne prowadzone przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował badanie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc maj 2012 r. W wyniku kontroli stwierdzono, że brak jest podstaw do odmowy prawa obniżenia kwoty podatku należnego o podatek naliczony w ww. kontrolowanym okresie.

W dniu 4 lipca 2018 r. Spółka otrzymała trzy wyniki kontroli kończące postępowania kontrolne prowadzone przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. Zakres kontroli obejmował badanie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za następujące okresy: marzec 2014 r., kwiecień 2014 r. oraz lipiec 2014 r. W

wynikach kontroli stwierdzono, że brak jest podstaw do odmowy prawa obniżenia kwoty podatku należnego o podatek naliczony w ww. kontrolowanych okresach.

Spółka zawsze dochowywała należytej staranności przy zawieraniu transakcji, zachowywała ostrożność przy nawiązywaniu współpracy, działała w dobrej wierze zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i wysokimi standardami współpracy. W ocenie Spółki, okoliczności te potwierdzają ostatnio otrzymane ww. wyniki kontroli oraz powołany wyżej wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 13.03.2019 r. W związku z tym, prawdopodobieństwo niekorzystnego ostatecznego wyniku prowadzonego postępowania kontrolnego i postępowań odwoławczych Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niskie. Z uwagi na okresy rozliczeniowe objęte postępowaniem kontrolnym oraz postępowaniami po zaskarżeniu decyzji podatkowych oraz treść art. 150 ust. 1 pkt 1) ustawy Prawo restrukturyzacyjne, ewentualne zobowiązania mogące powstać w konsekwencji tychże postępowań są objęte układem z mocy prawa. Wartość potencjalnych zobowiązań wynikających z trwającego postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego nie jest możliwa do oszacowania.

W spółce zależnej Emitenta, SFK Sp. z o.o. (poprzednio w upadłości) z siedzibą w Krakowie zakończone zostały wynikiem pozytywnym wszystkie (łącznie pięć) kontrole podatkowe. Syndyk SFK Sp. z o.o. w upadłości otrzymał zwrot wnioskowanych należności podatkowych, co umożliwiło wstrzymanie czynności likwidacji majątku upadłego i wyznaczenie zgromadzenia wspólników celem głosowania nad układem w postępowaniu upadłościowym SFK Sp. z o.o. w upadłości. Głosowanie w tej sprawie odbyło się w dniu 9.05.2018 r., w następstwie czego przyjęto układ, który został zatwierdzony postanowieniem sądu z dnia 18.05.2018 r. Postanowienie to uprawomocniło się, a Syndyk SFK Sp. z o.o. w upadłości wykonał układ zgodnie z jego treścią. Na mocy dwóch postanowień sądu z dnia 15.10.2018 r. orzeczono o zakończeniu postępowania upadłościowego SFK Sp. z o.o. w upadłości oraz stwierdzono wykonanie ww. układu. Powyższe postanowienia uprawomocniły się, a wpisy dotyczące upadłości SFK Sp. z o.o. zostały wykreślone z KRS.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Dominującej dokonał oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

3.6. 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.

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

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

3.8. Rezerwy

Zasady ujmowania rezerw opisane są w pkt 2.8 *Stosowane zasady rachunkowości*.

3.9. Zapasy

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

3.10. Należności

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

4. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem nie wystąpiło połączenie jednostek.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

W oparciu o definicje zawarte w MSFF 8 działalność 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 95% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji – główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

6. Przychody i koszty

6.1. 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.

6.2. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	18 658	22 492
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 585 245	1 677 197
Przychody ze sprzedaży Suma	1 603 903	1 699 689

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Przychody ze sprzedaży – rynek krajowy	824 433	1 025 470
Przychody ze sprzedaży - rynek zagraniczny	760 812	651 727
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Suma	1 585 245	1 677 197

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Grupy wykazuje duże rozproszenie. W 2018 roku został przekroczony próg 10% udziału w sprzedaży ogółem, tylko w przypadku jednego kontrahenta, do którego udział sprzedaży stanowił 14,8% udziału w sprzedaży ogółem. W przypadku opisanego kontrahenta nie występują formalne powiązania z Emitentem.

W odniesieniu do zakupów nie został przekroczony próg 10% udziału w przypadku żadnego z kontrahentów.

6.3. Koszty według rodzaju

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	8 938	10 074
Koszty świadczeń pracowniczych	59 532	66 176
Zużycie materiałów i energii	7 454	7 179
Usługi obce	59 407	62 027
Podatki i opłaty	1 742	2 098
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	7 092	10 717

Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	470	667
Inne koszty rodzajowe	986	2 583
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 486 027	1 576 347
-odpisy aktualizujące wartość zapasów	-115	-5 346
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	1 631 648	1 737 868

6.4.Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Wynagrodzenia	48 557	56 037
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 975	10 139
	59 532	66 176

6.5.Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	648
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	1 431	993
Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań	1 141	45
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	790	508
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	8 341	223
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	0	68
Pozostałe przychody	1 404	812
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	86
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	73
	13 107	3 456

6.6.Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	52	0
Koszty z tytułu spisania należności	4 092	539
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	306
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	450	631
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	1 979	3 105
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych	1 868	502
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	777	9 692

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2018 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	0
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	0
Koszty z tytułu postępowania sądowego	330	333
Pozostałe koszty	207	426
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	715
Strata ze zbycia finansowych aktywów trwałych	0	0
	9 755	16 249

6.7.Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	698	1 985
Odsetki z tytułu leasingu	108	159
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
Odsetki z tytułu obligacji	0	1 627
	806	3 771

6.8.Odpis wartości firmy

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Odpis wartości firmy - SFERIS	0	0
Odpis wartości firmy - LAPADO	0	0
Odpis wartości firmy - GRAM	0	2 336
	0	2 336

7. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Podatek bieżący	0	4
Podatek odroczony	37	1 538
	37	1 542

7.1.Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 994	4 791
	4 994	4 791

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok 2018 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	4 994	4 850
	4 994	4 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 994	4 850
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	59
Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)	0	-59

Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego odbywa się w ramach jednego podmiotu Grupy.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	-59	1 549
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	37	-1 538
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	22	-70
Stan na koniec okresu	0	-59

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne różnice kursowe	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Odpis aktualizujący wartość należności	Straty z lat ubiegłych	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r. według stawki 19%	5	617	443	206	0	3 520	4 791
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-34	-29	-51	-87	0	375	174
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	29	0	0	0	0	0	29
Stan na 31 grudnia 2018 r. według stawki 19%	0	588	392	119	0	3 895	4 994
Stan na 1 stycznia 2017 r. według stawki 19%	729	1 792	8 479	251	0	0	11 251
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	-695	-1 175	-8 036	-45	0	3 520	-6 431
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	-29	0	0	0	0	0	-29
Stan na 31 grudnia 2017 r. według stawki 19%	5	617	443	206	0	3 520	4 791

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie różnice kursowe	Odsetki naliczone	Premie od dostawców	Leasing finansowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r. według stawki 19%	1 147	0	1 112	2 532	59	4 850
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	-330	0	458	75	-66	137
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	0	0	0	7	7
Stan na 31 grudnia 2018 r. według stawki 19%	817	0	1 570	2 607	0	4 994
Stan na 1 stycznia 2017 r. według stawki 19%	67	33	7 146	2 426	30	9 702
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	1 039	-33	-6 034	106	29	-4 893
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	41	0	0	0	0	41
Stan na 31 grudnia 2017 r. według stawki 19%	1 147	0	1 112	2 532	59	4 850

7.2. Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

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

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	–31.12.2018	1.01.2017	–31.12.2017
Zysk/strata przed opodatkowaniem		-25 199		-57 079
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach		-4 788		-10 845
Przychody/koszty, z tytułu których nie rozpoznano rezerwy/aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych		0		-242
Koszty trwale i przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koszty podatkowe nie księgowane		30 489		-30 692
Przychody trwale i przejściowo nie stanowiące przychodów podatkowych, od których nie rozpoznano rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, przychody podatkowe nie księgowane		-12 170		17 247
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których rozpoznano aktyw z tytułu odroczonego podatku		1 974		18 347
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych		0		0
Straty podatkowe bieżącego okresu, z tytułu których nie rozpoznano aktyw z tytułu odroczonego podatku		0		44 304
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego		-4 906		-8 115
Obniżenia, zwolnienia		0		0
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego		-37		-1 542

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

8. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Aktywa ZFŚS	76	86
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	313	378
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-389	-464
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na fundusz w okresie sprawozdawczym	0	0

9. Zysk/strata na akcję

	Za okres 1.01.2018–31.12.2018	Za okres 1.01.2017–31.12.2017
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki	-23 708	-56 392
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 957 000	16 957 000
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-1,40	-3,33

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

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

Strata na akcję za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018: $-23\,708 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -1,40 \text{ zł}$

Strata na akcję za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017: $-56\,392 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -3,33 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego akcjonariuszom Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych z uwzględnieniem dokonanej ale jeszcze nie zarejestrowanej emisji 347 000 akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 listopada 2006 r.

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018:

$-23\,708 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -1,40 \text{ zł}$

Rozwodniony zysk na akcję za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017:

$-56\,392 \text{ tys. zł} / 16\,957\,000 = -3,33 \text{ zł}$

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 r. oraz 01.01.2017 – 31.12.2017 r. została powiększona o emisję 347 000 akcji serii C zarejestrowaną w KRS 10 lutego 2016 r.

10. Dywidenda na akcję

W roku 2017 Spółka poniosła stratę.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Rzeczowe aktywa trwałe – dane za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r.								
Wartość brutto	11 572	157 943	63 368	5 634	6 474	6 429	216	251 636
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-29 293	-41 332	-5 634	-5 616	-5 249	0	-87 973
Wartość netto	10 723	128 650	22 036	0	858	1 180	216	163 663
Zmiany w okresie								
Przeniesienia	0	0	330	115	0	68	-412	101
Nabycie	0	0	788	0	27	57	429	1 301
Zbycie i likwidacja	0	-1 757	-486	0	-108	-846	0	-3 197
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-3 871	-3 484	-42	-173	-278	0	-7 848
Zbycie i likwidacja umorzenie (inne zmiany)	0	1 182	337	0	108	590	0	2 217
Stan na 31 grudnia 2018 r.								
Wartość brutto	11 572	156 186	64 000	5 749	6 393	5 708	233	249 841
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-31 982	-44 479	-5 676	-5 681	-4 937	0	-93 604
Wartość netto	10 723	124 204	19 521	73	712	771	233	156 237

Wartość brutto środków trwałych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 25 955 tys. zł.

Wartość bilansowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 9 962 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe - dane za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.								
Wartość brutto	11 572	160 452	63 204	5 634	6 761	6 985	521	255 129
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-27 131	-37 647	-5 521	-5 719	-5 197	0	-82 064
Wartość netto	10 723	133 321	25 557	113	1 042	1 788	521	173 065
Zmiany w okresie								
Przeniesienia	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	40	508	0	0	72	-305	315
Zbycie i likwidacja	0	-2 549	-344	0	-287	-628	0	-3 808
Amortyzacja (nota 6.3)	0	-4 231	-4 056	-113	-184	-432	0	-9 016
Zbycie i likwidacja umorzenie (inne zmiany)	0	2 069	371	0	287	380	0	3 107
Stan na 31 grudnia 2017 r.								
Wartość brutto	11 572	157 943	63 368	5 634	6 474	6 429	216	251 636
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-849	-29 293	-41 332	-5 634	-5 616	-5 249	0	-87 973
Wartość netto	10 723	128 650	22 036	0	858	1 180	216	163 663

12. Wartość firmy

	31.12.2018	31.12.2017
Wartość bilansowa wartości firmy		
SFERIS Sp. z o.o.	0	0
GRAM.PL Sp. z o.o.	0	0
LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation	0	0
Razem wartość bilansowa	0	0

	31.12.2018	31.12.2017
Wartość firmy na początek okresu	0	2 336
Zwiększenie wartości firmy w wyniku nabycia	0	0
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku odpisu z tytułu utraty wartości	0	-2 336
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	0	0

13. Wartości niematerialne

13.1. Wartości niematerialne dane za okres 1.01.2018 do 31.12.2018 r.

	Prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r.						
Wartość brutto	2 581	19 571	15 720	22 326	71	60 269
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-894	-12 612	-15 514	-21 164	0	-50 184
Wartość netto	1 687	6 959	206	1 162	71	10 085
Zmiany w okresie						
Przemieszczenia	0	21	0	0	0	21
Nabycie	0	0	3	0	-21	-18
Zbycie i likwidacja	-1 329	-148	0	0	-4	-1 481
Amortyzacja (nota 6.3)	-240	-813	-37	0	0	-1 090
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	137	0	0	0	137
Stan na 31 grudnia 2018 r.						
Wartość brutto	1 252	19 581	15 723	22 326	46	58 928
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-1 134	-13 425	-15 551	-21 164	0	-51 274
Wartość netto	118	6 156	172	1 162	46	7 654

Wartość brutto wartości niematerialnych w pełni umorzonych, a wykorzystywanych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 7 360 tys. zł.

13.2. Wartości niematerialne - dane za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

	Prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Nakłady	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.						
Wartość brutto	2 581	19 370	15 639	22 326	0	59 916
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-599	-11 689	-15 475	-21 164	0	-48 927
Wartość netto	1 982	7 681	164	1 162	0	10 989
Zmiany w okresie						
Przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
Nabycie	0	191	81	0	235	507
Zbycie i likwidacja	0	20	0	0	0	20
Amortyzacja (nota 6.3)	-295	-923	-39	0	0	-1 257
Odwrócenie amortyzacji	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	-10	0	0	-164	-174
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Wartość brutto	2 581	19 571	15 720	22 326	71	60 269
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	-894	-12 612	-15 514	-21 164	0	-50 184
Wartość netto	1 687	6 959	206	1 162	71	10 085

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

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

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 189 tys. zł. Nieruchomość jest wyceniana w cenie nabycia.

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

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

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

15. Aktywa finansowe

31.12.2018

31.12.2017

Wartość aktywów finansowych na początek okresu	324	324
Nabycie	0	0
Sprzedaż	0	0
Wyłączenie z konsolidacji	0	0
Utworzenie odpisu aktualizującego	0	0
Wartość aktywów finansowych na koniec okresu	324	324

15.1. Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	0	0
Utworzony	0	0
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	0	0

16. Zapasy

	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	0	0
Towary	131 977	139 435
Zaliczki na dostawy	0	0
	131 977	139 435
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-3 936	-4 087
Zapasy	128 041	135 348

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	-4 087	-9 433
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0
Wykorzystany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	5 346

Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	151	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-3 936	-4 087

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

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

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	183 520	246 497
Należności tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 298	2 076
Inne należności finansowe	15	14
Inne należności niefinansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	776	1 153
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	185 609	249 740
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-12 999	-18 811
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	172 610	230 929

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

Grupa posiada należności długoterminowe w kwocie 12 tys. zł wynikające z zatrzymanych kaucji z tytułu umów najmu lokali.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	-18 811	-15 950
Utworzony	-2 106	-3 584
Wykorzystany	1 219	244
Rozwiązany	6 699	479
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	-12 999	-18 811

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym pod względem wypłacalności klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość należności.

18. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Kontrakty forward	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0

Zobowiązania finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Kontrakty forward	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0

Walutowe kontrakty terminowe typu forward zawierane na okresy od 1 do 80 dni obejmują w szczególności zakup waluty (EUR i USD) i pełnią funkcję zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące zawartych transakcji zostały opisane w notcie 30 *Instrumenty finansowe – Ryzyko walutowe*.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Udziały lub akcje	0	0
Udzielone pożyczki	2 267	2 471
Pozostałe	0	12
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych	-2 267	-2 267
Pozostałe aktywa finansowe	0	216

W 2018 roku spółka CLOUDTEAM Sp. z o.o. (poprzednia nazwa ACTION Centrum Edukacyjne Sp. z o.o.) spłaciła pożyczkę w kwocie 200 tys. zł.

ACTION S.A. w restrukturyzacji udzieliła spółce ACTION Europe GmbH dwóch pożyczek w kwocie po 1 000 tys. EUR każda. Obie pożyczki zostały spłacone w dniu 28.12.2018 r.

19.1. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-2 267	-1 763
Utworzony	0	-504
Wykorzystany	0	0
Rozwiązany	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	-2 267	-2 267

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	89	251
Środki pieniężne w banku	93 508	85 247
- w tym o ograniczonym dysponowaniu	8 862	6 935
- w tym na rachunkach VAT	88	0
	93 597	85 498

21. Kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

21.1. Kapitał akcyjny

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)				na dzień 31.12.2018		(wartości w zł)		
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia prawa akcji	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	brak	10 000 000	1 000 000	gotówka	25.06.1996 r.	
A	na okaziciela	zwykłe	brak	1 910 000	191 000	aport	26.05.2004 r.	
B	na okaziciela	zwykłe	brak	4 500 000	450 000	gotówka	26.07.2006 r.	18.08.2005 r.
C	na okaziciela	zwykłe	brak	200 000	20 000	gotówka	04.12.2013 r.	01.01.2013 r.
C	na okaziciela	zwykłe	brak	347 000	34 700	gotówka	10.02.2016r.	10.02.2016 r.
Liczba akcji				16 957 000				
Kapitał zakładowy razem						1 695 700		
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

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

1) Uchwała Nr 1 w sprawie:

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

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

2) Uchwała Nr 2 w sprawie:

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

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

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

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

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

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

Kapitał akcyjny Spółki został opłacony w całości.

21.2.Pozostałe kapitały

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej, w tym:	105 836	157 917
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231
Kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej	30 000	30 000
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	2 222	-2 753
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-259	-44
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	-23 708	-56 392
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	124
	114 091	128 852

Kapitał zapasowy wykazano w wysokości kapitału zapasowego Jednostki Dominującej. Kapitały zapasowe pozostałych spółek objętych konsolidacją w wysokości osiągniętej do dnia objęcia kontrolą korygują Niepodzielony wynik lat ubiegłych.

10 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji 347 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wpływy z emisji akcji serii C wyniosły 4 164 tys. zł (cena objęcia akcji - 12 zł za akcję). Kwota 4 119 tys. zł została odniesiona na kapitał rezerwowy Spółki. Kwota 35 tys. zł została odniesiona na kapitał akcyjny Spółki.

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

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

W dniu 12 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2016. Kwota 154 414 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.

W dniu 26 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2017. Kwota 52 081 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.

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

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

21.3. Udziały niekontrolujące

	Za okres	
	1.01.2018 –31.12.2018	1.01.2017 –31.12.2017
Stan na początek okresu	-7 728	-5 917
Całkowite dochody roku obrotowego	-1 530	-2 150
Wyłączenie spółki z konsolidacji	0	-26
Wykup mniejszości	0	0
Objęcie udziałów niekontrolujących	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-247	365
Stan na koniec okresu	-9 505	-7 728

Udziały niekontrolujące obejmują:

1. udziały spółki LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy), która została objęta konsolidacją od 1 stycznia 2014 r.
2. udziały spółki ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu. W dniu 23 kwietnia 2014 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji objęła 3 900 z 9 900 nowo utworzonych nieuprzywilejowanych udziałów w podwyższonym kapitale ACTION GAMES LAB Sp. z o.o. Udział Spółki w kapitale zakładowym obniżył się do 40 % ale nie nastąpiła utrata kontroli.

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

22.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2018	31.12.2017
Odprawy emerytalno – rentowe	45	66
Świadczenia urlopowe	656	1 094
	701	1 160
w tym:		
- część krótkoterminowa	701	1 160

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

	31.12.2018	31.12.2017
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na początek roku	1 160	1 472
Koszty bieżącego zatrudnienia	-459	-312
Aktuarialny zysk/(strata) ze zmian założeń ekonomicznych	0	0
Aktuarialny zysk/(strata) z różnic pomiędzy założeniami a realizacją	0	0
Wartość bieżąca zobowiązań – saldo na koniec roku, w tym:	701	1 160
Koszty bieżącego zatrudnienia	-459	-312

Wycena wartości bieżącej odpraw emerytalno-rentowych i świadczeń urlopowych sporządzona na dzień 31 grudnia 2018 r. została dokonana metodą aktuarialną.

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

22.2. Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

23. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania

	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe		
Kredyt inwestycyjny	0	989
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0
Pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	4 708
	0	5 697
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	0	28 089
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 199	103 200
Pożyczki	1 001	1 009

Zobowiązania z tytułu leasingu	4 911	2 448
	117 453	134 746
Razem	117 453	140 443

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
W okresie 1 roku	117 453	134 746
W okresie od 1 do 5 lat	0	5 697
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	117 453	146 140

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2018	31.12.2017
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	4 965	2 575
W okresie od 1 do 5 lat	0	4 744
Powyżej 5 lat	0	0

Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 965	7 319
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	54	163
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	4 911	2 448
W okresie od 1 do 5 lat	0	4 708
Powyżej 5 lat	0	0
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 911	7 156

Obowiązujące umowy leasingu

30 grudnia 2013 r. została zawarta umowa leasingowa, której przedmiotem jest automatyka magazynowa. Umowa obowiązuje od momentu protokolarnego odbioru uruchomionej automatyki, tj. od dnia 20 kwietnia 2015 r. Wartość przedmiotu leasingu 2 899 tys. EUR. Okres obowiązywania umowy 4 lata.

08 sierpnia 2014 r. została zawarta umowa leasingowa, której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 57 tys. zł. Okres obowiązywania umowy 48 miesięcy.

21 sierpnia 2014 r. została zawarta umowa leasingowa, której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 126 tys. zł. Okres obowiązywania umowy 48 miesięcy.

02 października 2014 r. została zawarta umowa leasingowa, której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 57 tys. zł. Okres obowiązywania 48 miesięcy.

05 listopada 2015 r. została zawarta umowa leasingowa, której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 140 tys. zł. Okres obowiązywania 36 miesięcy.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA 31.12.2018 R.

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / Limit wg umowy		Kwota kredytu / pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Deutsche Bank AG	Hamburg	3 000	EUR	8 411	PLN	EONIA + marża banku	Bezterminowa	Gwarancje korporacyjne ACTION S.A. do łącznej kwoty 3 mln EUR, zabezpieczenie na należnościach oraz zapasach
Razem			PLN		PLN			
Razem		3 000	EUR	8 411				

Bank udzielił spółce LAPADO Handelsgesellschaft GmbH krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3 000 tys. EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt jest bezterminowy. Bank wypowiedział umowę kredytu w dniu 29 sierpnia 2016 r. zgodnie z informacją otrzymaną od banku, na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość niespłaconego kredytu wraz z odsetkami wynosiła 1 956 tys. EUR. Wartość niespłacona wchodzi w skład spisu wierzycieli sanacyjnych.

Obowiązujące umowy dotyczące linii na gwarancje i akredytywy.

W 2018 roku zawarty został Aneks nr 2 do Umowy nr 2017/149/DDF z Bankiem Polską Kasą Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o otwarciu linii na gwarancje i akredytywy. Na podstawie niniejszego aneksu Bank zobowiązał się do otwierania na rzecz Spółki odnawialnej linii na wystawianie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw dokumentowych w obrocie krajowym i zagranicznym do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 000,00 zł z przeznaczeniem na udzielanie przez Bank, na zlecenie Spółki: gwarancji zabezpieczających zapłatę za zakupione od dostawców Zleceniodawcy towary lub usługi, zwanych dalej „Gwarancjami Na Rzecz Dostawców”, oraz gwarancji wystawianych na rzecz Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych w Genewie („CERN”), do maksymalnej łącznej wysokości 500 000,00 USD a także akredytyw dokumentowych, dotyczących zapłaty za zakupione od dostawców Zleceniodawcy towary lub usługi, z zastrzeżeniem, że kwota Limitu Linii w okresie dostępności Limitu Linii może być wielokrotnie podwyższana do maksymalnej łącznej wysokości 21 000 000,00 zł oraz obniżana do łącznej wysokości 1 000 000,00 zł na podstawie pisemnego wniosku Zleceniodawcy o zmianę kwoty Limitu Linii sporządzonego według wzoru ustalonego przez strony. Zmiana kwoty Limitu Linii w opisanym powyżej trybie nie wymaga podpisania aneksu do Umowy. Na podstawie powyższej umowy Spółka może składać zlecenia udzielenia Gwarancji oraz zlecenia otwarcia Akredytyw w okresie od dnia udostępnienia Limitu Linii określonego w Umowie do dnia 31 stycznia 2019 roku Okres ważności Gwarancji oraz przewidywany ostateczny termin realizacji i zapłaty z tytułu otwartych Akredytyw może trwać: dla Gwarancji Na Rzecz Dostawców - maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykroczyć poza dzień 31 stycznia 2020 roku, dla gwarancji na rzecz CERN - maksymalnie 36 miesięcy i nie może wykroczyć poza dzień 31 stycznia 2022 roku, dla Akredytyw - maksymalnie 3 miesiące i nie może wykroczyć poza dzień 30 kwietnia 2019 roku.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	231 694	256 934
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	85 933	91 805
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania niefinansowe	19 957	17 584
	337 584	366 323
Razem	337 584	366 323

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

Spółka traktuje zaproponowane w Planie restrukturyzacyjnym warunki spłaty zobowiązań za nieaktualne w chwili obecnej. Wynika to przede wszystkim z wyników raportu KPMG z 25.04.2018 r. oraz zaktualizowanych prognoz Spółki z 24.10.2018 r. Spółka, po uzgodnieniu zasadniczych warunków spłaty zobowiązań z większością Wierzycieli, aktualnie przygotowuje nowe propozycje układowe.

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

W związku z otrzymaniem decyzji i protokołów UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.4 Podatki Spółka zaliczyła w koszty kwotę 76 889 tys. zł.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Wierzytelności		
objęte układem z mocy prawa	379 290	349 810
nie objęte układem	0	77 293
warunkowe	0	35 534
zabezpieczone	0	12 526
sporne *)	42 292	135 343
Razem wierzytelności	421 582	610 506

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

	31.12.2018	31.12.2017
Wierzytelności		
objęte układem z mocy prawa, w tym:		
ujęte w księgach jako zobowiązania pozabilansowe	0	12 852
ujęte w księgach	379 290	336 958
Razem wierzytelności objęte układem	379 290	349 810

Istotne zmiany w zakresie wierzytelności w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. wynikają z następujących okoliczności: a) spłaty przez Spółkę wierzytelności nie objętych układem (zabezpieczonych rzeczowo); b) zatwierdzenia spisu wierzytelności w postępowaniu sanacyjnym (na podstawie czego zakres wierzytelności spornych ogranicza się do wierzytelności zaskarżonych sprzeciwem albo w innym trybie); c) nieziszczenia się warunków w odniesieniu do wierzytelności warunkowych.

Wartość przedmiotu zaskarżenia doręczonych sprzeciwów wynosi 129 377 tys. zł., w tym wartość przedmiotu sporu sprzeciwów nie rozpoznanych wynosi 42 292 tys. zł. Ponadto, Spółka rozpoznała wierzytelności z tytułu decyzji ostatecznych w kwocie 40 432 tys. zł.

25. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 6 880 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji, wynosiły na dzień 31 grudnia 2018 r. 11 995 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2017 r. 9 526 tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
1. Należności warunkowe	6 880	10 850
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 880	10 850
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 880	10 850
2. Zobowiązania warunkowe	11 995	9 526
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 995	9 526
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 995	9 526
- akredytywy	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	18 875	20 376

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń oraz akredytyw wynosiła 11 995 tys. zł, w tym:

na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (367 tys. USD) 1 276 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (155 tys. EUR) 667 tys. zł,

Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł,
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 6 950 tys. zł.

Sprawy przedsądowe i sądowe

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

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

Wobec Spółki prowadzone jest również postępowanie sądowe z powództwa cywilnego jednego z kontrahentów, którego wierzytelności są objęte układem i zamieszczone w spisie wierzytelności. Wierzyciel ten kwestionuje przeciwstawne wierzytelności Spółki przy czym nie wniósł sprzeciwu od spisu wierzytelności i aktualnie dochodzi swych roszczeń w opisanym trybie. Wartość roszczeń objętych sporem to kwota 3.872 tys. zł. Postępowanie wszczęte zostało w październiku 2017 r. W związku z zawarciem przez strony ugody w postępowaniu mediacyjnym postępowanie sądowe w tej sprawie zostało umorzone. Uzgodniona przez strony w ugodzie wysokość ww. wierzytelności wyniosła 2.926 tys. zł.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka oczekuje na dalsze działania organu podatkowego pierwszej instancji w związku z pozytywnym rozstrzygnięciem Naczelnego Sądu Administracyjnego z grudnia 2017 r. a także Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (uchylającego decyzję Dyrektora Izby Skarbowej) z kwietnia 2018 r. oraz decyzją Dyrektora IAS z 3 grudnia 2018 r., (jej mocą Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uchylił w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 13.03.2014 r.) dotyczącymi podatku VAT za grudzień 2008 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 6 352 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 6 889 tys. zł.), Spółka spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia niniejszych spraw, m.in. w związku z ww. pozytywnymi wyrokami sądów. ACTION S.A. w restrukturyzacji w całości opłaciła kwoty wynikające z w/w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej oraz ujęła je w wyniku finansowym. W związku z uchyleniem powołanej decyzji organu pierwszej instancji i niewydaniem nowej decyzji w terminie 3 miesięcy, uprzednio zapłacona przez Spółkę kwota podatku wraz z zapłaconymi odsetkami została zwrócona Spółce – zgodnie z art. 77§4 ustawy Ordynacja podatkowa. Przy czym postępowanie w tej sprawie trwa w dalszym ciągu.

Spółka złożyła również skargę do Naczelnego Sądu Administracyjnego (w związku z oddaleniem skargi Spółki przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w grudniu 2017 r.) dotyczącą uprzednio otrzymanej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej dotyczącą podatku VAT za poszczególne miesiące od lipca 2011 do stycznia 2012 r. Łączna wartość przedmiotu sporu to 22 564 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 29 115 tys. zł.).

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

a) styczeń i luty 2013 r. (wartość przedmiotu sporu 36 639 tys. zł. (wraz z odsetkami za zwłokę kwota ta wynosi 36 989 tys. zł.). Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r. a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok nie jest prawomocny.

b) od sierpnia do grudnia 2010 r. (wartość przedmiotu sporu w kwocie 3 442 tys. złotych). Wyrokiem z dnia 12.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20.04.2018 r. Spółka nie zgadzając się z tym rozstrzygnięciem zaskarżyła ją do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Na zobowiązania wynikające z ww. zaskarżonych decyzji podatkowych Spółka utworzyła rezerwy na łączną wartość 69 547 tys. zł.

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

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

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

26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 31.12.2018

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	1	0	0	126
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	0	0	7
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	2 091	130	5 819	91
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	2 092	130	5 819	224

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 1.01.2017 - 31.12.2017

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o.o. **)	2	0	0	174
A.PL INTERNET S.A. ***)	0	0	0	0
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o.o. ****)	0	0	0	162
ACTION ENERGY Sp. z o.o. *****)	1 260	130	2 427	10 569
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
Suma	1 262	130	2 427	10 905

*) 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. W dniu 7 marca 2018 r. Sąd Rejonowy wydał postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego.

****) 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.

2. Poniższe tabele przedstawiają kwoty wzajemnych rozrachunków i transakcji zawartych pomiędzy Spółką a podmiotami stowarzyszonymi

Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 31.12.2018

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
CLOUDTEAM Sp. z o. o. *)	0	0	0	54
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	0	0	0	54

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 1.01.2017 - 31.12.2017

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
CLOUDTEAM Sp. z o. o. *)	0	0	24	27
SYSTEMS Sp. z o. o.	0	0	0	0
Suma	0	0	24	27

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

27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały opisane w pkt 2.8 *Stosowane zasady rachunkowości*.

28. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania pomniejszonych o gotówkę do EBITDA. Kredyty, pożyczki

i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji. Zgodnie z prognozami stanowiącymi załącznik do złożonego przez Spółkę Planu Restrukturyzacji, Emitent zakłada osiągnięcie ujemnej wartości wyniku EBITDA natomiast wskaźnik kapitału własnego nie powinien pozostać na poziomie niższym niż 0,25.

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	106 282	122 820
Minus: Wartości niematerialne	-7 654	-10 085
Wartość netto rzeczowych aktywów	98 628	112 735
Suma bilansowa	562 020	630 805
Wskaźnik kapitału własnego	0,2	0,2
Zysk z działalności operacyjnej	-24 393	-50 972
Plus: amortyzacja	8 938	10 074
EBITDA	-15 455	-40 898
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto	23 856	60 642
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto/EBITDA	-1,5	-1,5

29. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	31.12.2018		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwale	324	324	0	0	324	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0					0	
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	324	324			324		0	
Aktywa finansowe obrotowe	264 133	264 133	0	0	0	0	170 536	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	170 536	170 536					170 536	
Pożyczki	0	0					0	
Pozostałe aktywa finansowe – instrumenty pochodne								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 597	93 597						
Razem	264 457	264 457	0	0	324	0	170 536	0

Z uwagi na brak jednoznacznych wytycznych Grupa nie zalicza środków pieniężnych do żadnej z kategorii instrumentów finansowych. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności pomniejszone są o należności publicznoprawne oraz rozliczenia międzyokresowe czynne.

Zobowiązania finansowe

	31.12.2018		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0			0			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0			0			
Zobowiązania krótkoterminowe	349 147	349 147	0	0	349 147	0	0	0
Kredyty i pożyczki	117 453	117 453			117 453			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	231 694	231 694			231 694			
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	0	0		0	0			
Razem	349 147	349 147	0	0	349 147	0	0	0

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

Hierarchia wartości godziwej

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

	31.12.2018	31.12.2017
	Poziom 2	Poziom 2
Należności z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Razem	0	0

Metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Poziom I

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu I (w 2017 roku również nie występowały).

Poziom II

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

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

Poziom III

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej kwalifikowanych do poziomu III (w 2017 roku również nie występowały).

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

Przychody odsetkowe

	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017
Pożyczki i należności	1 431	993
	1 431	993

Koszty odsetkowe

	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017
Kredyty krótko i długoterminowe	698	1 985
Leasing finansowy	108	159
Odsetki i prowizje factoring	0	0
Odsetki od obligacji	0	1 627
	806	3 771

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- przeznaczone do obrotu	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	0	0
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 431	993
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Kredyty i pożyczki	698	1 985
Leasing finansowy	108	159
Odsetki i prowizje factoring	0	0
Odsetki od obligacji	0	1 627
	625	-2 778

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

Straty z tytułu utraty wartości

	Za okres 1.01.2018 – 31.12.2018	Za okres 1.01.2017 – 31.12.2017
Pożyczki i należności	0	-3 607
	0	-3 607

Ryzyko kredytowe

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

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez poszczególne spółki Grupy wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową

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

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

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

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

Uwzględniając powyższe, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 17.1.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	183 535	246 511
Udzielone pożyczki	2 159	2 247
	185 694	248 978

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.12.2018	31.12.2017
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	125 398	187 400
Przeterminowane	58 137	59 111
1-30 dni	16 638	22 610
31-180 dni	12 306	9 594
181-365 dni	4 205	4 022
powyżej 1 roku	24 988	22 885
	183 535	246 511
Odpisy aktualizujące		
Nieprzeterminowane	0	0
Przeterminowane	12 999	18 811
1-30 dni	0	0
31-180 dni	14	0
181-365 dni	134	0
powyżej 1 roku	12 851	18 811
	12 999	18 811
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	125 398	187 400
Przeterminowane	45 138	40 300
1-30 dni	16 638	22 610
31-180 dni	12 292	9 594
181-365 dni	4 071	4 022
powyżej 1 roku	12 137	4 074
	170 536	227 700

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności w walutach obcych wynosiły 106 319 tys. zł, co stanowiło 62% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2017 r. 76 128 tys. zł, co stanowiło 33% należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności w walucie USD stanowiły 7% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności w walucie USD stanowiły 3% wszystkich należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 55 625 tys. zł, co stanowiło 30% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wynosiły 83 615 tys. zł, co stanowiło 22% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

31 grudnia 2018

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	21 923	3 205
Pożyczki	0	0
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	21 923	3 205
Zobowiązania handlowe	-2 766	-14 352
Kredyty	-1 109	0
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-3 875	-14 352
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	0	0
Ekspozycja netto	18 048	-11 147

31 grudnia 2017

Kwoty w walucie

	EUR	USD
Należności handlowe i pozostałe	16 937	1 576
Pożyczki	0	0
Lokaty terminowe	0	0
Aktywa narażone na ryzyko walutowe	16 937	1 576
Zobowiązania handlowe	-4 975	-16 069
Kredyty	-1 660	-8 012
Zobowiązania narażone na ryzyko walutowe	-6 635	-16 069
Instrumenty pochodne – wpływy	0	0
Instrumenty pochodne – wypływy	0	0
Instrumenty pochodne – netto	0	0
Ekspozycja netto	10 302	-14 493

Poniższe kursy walutowe zostały użyte do przeliczenia pozycji walutowej:

	Kurs na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
EUR/PLN	4,3000	4,1709
USD/PLN	3,7597	3,4813

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego o 5% w stosunku do walut obcych wyszczególnionych w poniższej tabeli na 31 grudnia 2018 spowoduje zmianę wyniku brutto o wykazane poniżej kwoty. Analiza zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmienione. Analogiczna analiza została przeprowadzona dla danych na 31 grudnia 2017 r.

	31.12.2018	31.12.2017
EUR	-3 880	-2 148
USD	2 095	2 523
	-1 785	374

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada instrumenty finansowe oparte wyłącznie na zmiennej stopie procentowej.

Struktura instrumentów finansowych oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej na datę bilansową narażonych na ryzyko przepływów pieniężnych przedstawiała się następująco:

Wartość bilansowa

	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty zmiennie procentowe		
Aktywa finansowe	93 597	85 247
Zobowiązania finansowe	-117 453	-146 140
	-23 856	-60 893

Analiza wrażliwości wartości godziwej oprocentowanych instrumentów na zmianę stopy procentowej

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

Analiza ta zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe.

Analiza została przeprowadzona analogicznie dla danych porównawczych na 31 grudnia 2017 r.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp	wzrost o 50 bp	spadek o 50 bp
31 grudnia 2018				
Aktywa zmiennie procentowe	468	-468		
Zobowiązania zmiennie procentowe	-587	587		
<i>Wrażliwość netto przed opodatkowaniem</i>	<u>-119</u>	<u>119</u>	-	-
Podatek 19 %	-23	23		
<i>Wrażliwość netto po opodatkowaniu</i>	<u>-97</u>	<u>97</u>		
31 grudnia 2017				
Aktywa zmiennie procentowe	426	-426		

Zobowiązania zmiennie procentowe	-731	731		
Wrażliwość netto przed opodatkowaniem	-304	304	-	-
Podatek 19 %	-58	58		
Wrażliwość netto po opodatkowaniu	-247	247		

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

30. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	-31.12.2018	1.01.2017	-31.12.2017
Zysk netto roku obrotowego		-25 199		-57 079
Korekty:				
– Podatek dochodowy (nota 7)		-37		0
– Podatek dochodowy zapłacony		900		5 076
– Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 6.3, 11, 13)		8 938		10 074
– (Zyski) straty z działalności inwestycyjnej, w tym:		139		6 189
Odpisy aktualizujące		0		0
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych		0		0
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych		492		711
(Zyski) straty z różnic kursowych		52		3 027
Odpis wartości firmy		0		2 336
Pozostałe		-405		115
– Przychody z tytułu odsetek		-1 431		-993
– Koszty z tytułu odsetek		806		3 771
Udziały w zyskach (stratach) jedn. wycenianych metodą praw własności		76		79
- Pozostałe, w tym:		918		306
Zyski (straty) udziałowców niekontrolujących		1 530		0
Zmiana stanu rezerw		0		0
(Zyski) straty z różnic kursowych		0		0
Zmiana z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-153		0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		0		0
(Zyski) straty z wyceny instrumentów finansowych		-459		306
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		0		0
Reklasyfikacja z tytułu objęcia podmiotu konsolidacją		0		0
Pozostałe korekty		0		0
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
– Zapasy		7 307		43 304
– Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności		58 604		74 187

– Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-19 449	-23 644
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 572	61 270

31. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne

	Za okres	
	1.01.2018 –31.12.2018	1.01.2017 –31.12.2017
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne, w tym:		
– Nabycie udziałów	0	0
– Sprzedaż udziałów	0	0
– Spłacone pożyczki	200	0
– Odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	1 235	993
– wpłaty udziałowców niekontrolujących	0	0
– Pozostałe	1 435	0
	1 435	993

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

	Za okres	
	1.01.2018 –31.12.2018	1.01.2017 –31.12.2017
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	58 604	74 187
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu kaucji gwarancyjnych leasingu finansowego	0	0
Zmiana stanu z tytułu włączenia/wyłączenia spółki z konsolidacji	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	58 604	74 187
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-28 739	-23 644
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	0	0
Zmiana stanu z tytułu włączenia/wyłączenia spółki	0	0
Pozostałe	9 290	0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-19 449	-23 644
Bilansowa zmiana zapasów	7 307	43 304
pozostałe	0	0
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	7 307	43 304

33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	–31.12.2018	1.01.2017	–31.12.2017
Stanowiska fizyczne		142		168
Pozostałe		371		468
		513		636

34. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Koszty z tytułu wynagrodzeń (wyplaconych oraz należnych) osób zarządzających Grupą Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wyniosły 2 671 tys. zł zaś w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wyniosły 3 335 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji otrzymali w okresie objętym sprawozdaniem łączne wynagrodzenie w kwocie 100 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji wyniosły 94 tys. zł. Członkowie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji mają zagwarantowane świadczenia na okoliczność odwołania ze składu zarządu w wysokości 12 krotności miesięcznego wynagrodzenia.

Zarządca ACTION S.A. w restrukturyzacji wystąpił do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, w oparciu o art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (dalej: „p.r.”), a także do Zarządu i Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji o ustalenie wstępnego wynagrodzenia Zarządcy z tytułu pełnionej funkcji w wysokości 848 tys. zł. (1 044 tys. zł. z podatkiem VAT). Postanowieniem z dnia 23.06.2017 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych ustalił wynagrodzenie wstępne Zarządcy na kwotę 931 tys. zł. z podatkiem VAT. Ponadto postanowieniem z dnia 4.10.2018 r., Sędzia – komisarz (zgodnie z art. 57 ust. 3 p.r. i w ramach ww. kwoty wynagrodzenia wstępnego) określił zaliczki kwartalne na poczet wynagrodzenia Zarządcy za szósty i siódmy kwartał pełnienia obowiązków w kwotach po 65 tys. zł. z podatkiem VAT kwartalnie.

Powyższe kwoty podlegają podwyższeniu o należne podatki.

Wynagrodzenie wypłacone i należne

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	–31.12.2018	1.01.2017	–31.12.2017
1. Zarząd, w tym:		2 671		3 335
Piotr Bieliński – Prezes Zarządu		428		447
Sławomir Harazin - Wiceprezes Zarządu		640		594
Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu		0		384
Bartłomiej Żebrowski		0		346
Mariusz Mróz		0		2
Sebastian Heinrich		0		0
Wojciech Lisicki		231		250
Krzysztof Kotowski		125		17
Diana Kamphausen		512		509
Jorg Hasselbach		469		509
Piotr Pągowski		266		275
Piotr Olejak		0		2
2. Rada Nadzorcza, w tym:		100		94
Iwona Bożena Bocianowska		24		22
Marek Jakubowski		20		18
Karol Orzechowski		0		9
Piotr Kosmala		2		0

Krzysztof Kaczmarczyk	18	18
Piotr Chajderowski	18	18
Adam Świtalski	18	9
Wynagrodzenie, razem	2 771	3 429

35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres		Za okres	
	1.01.2018	-31.12.2018	1.01.2017	-31.12.2017
Wynagrodzenie członków Zarządów spółek Grupy		2 671		3 335
Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej		4 857		4 567
		7 528		7 902

Pozostała kadra kierownicza obejmuje dyrektorów jednostki dominującej i pozostałych spółek Grupy.

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

W dniu 24 maja 2017 r. została zawarta umowa z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na badanie i przegląd następujących sprawozdań finansowych: przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. Niniejsza umowa została przedłużona aneksem numer 2 do umowy podpisanym 27 sierpnia 2018 r., na kolejne okresy sprawozdawcze w zakresie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 30 czerwca 2019 r. oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosło 48 tys. zł., natomiast za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 103 tys. zł. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 151 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 r. badanie i przegląd sprawozdań finansowych było przeprowadzane również przez Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, wynagrodzenie za przegląd wyniosło 47 tys. zł., natomiast za badanie sprawozdań 113 tys. zł.

ACTION EUROPE GmbH podpisała umowę z Warth & Klein Grant Thornton AG (Düsseldorf, Niemcy) na przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz badanie pakietu konsolidacyjnego i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu wyniosło 5 tys. EUR, natomiast za badanie sprawozdania 35 tys. EUR. Łączne wynagrodzenie za wyżej wymienione czynności stanowiło kwotę 40 tys. EUR.

W poprzednim roku obrotowym wynagrodzenie stanowiło kwotę 35 tys. EUR, przegląd i badanie sprawozdań finansowych były przeprowadzane również przez Warth & Klein Grant Thornton AG (Düsseldorf, Niemcy).

W dniu 25 marca 2019 r. Action Games Lab S.A. podpisała odrębną umowę z Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Wynagrodzenie za badanie wyniosło 10,5 tys. zł. W poprzednim roku obrotowym badanie było przeprowadzane również przez Grant Thornton

Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, wynagrodzenie stanowiło kwotę 10,5 tys. zł.

W 2018 roku Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa nie świadczyła na rzecz Grupy usług doradztwa podatkowego.
Wszystkie wyżej wymienione kwoty są kwotami netto (bez podatku VAT).

Wyboru Firmy Audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza ACTION S.A. w restrukturyzacji na podstawie Uchwały podjętej 25 maja 2018 roku

37. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane nakłady inwestycyjne

W okresie objętym raportem Grupa poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie ok. 1 414 tys. zł. W przyszłości Grupa nie planuje ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych.

38. Transakcje z osobami zarządzającymi

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy nie udzieliły żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarły żadnych transakcji z osobami zarządzającymi.

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 lutego 2019 r. Zarząd Action powziął informację o złożeniu do akt postępowania sanacyjnego Spółki sygn. akt X GRs 8/16 wniosku Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. o odwołanie go z pełnienia funkcji członka Rady Wierzycieli w trybie art. 125 ust. 2 prawa restrukturyzacyjnego. Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż przedmiotowy wniosek nie został jeszcze rozpoznany przez Sędziego Komisarza.

W dniu 12 lutego 2019 r. Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu aneksu nr 3 do Umowy nr 2017/149/DDF z Bankiem Polską Kasą Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o otwarciu linii na gwarancje i akredytywy. Na podstawie niniejszego aneksu Bank zobowiązał się do otwierania na rzecz Spółki odnawialnej linii na wystawianie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw dokumentowych w obrocie krajowym i zagranicznym do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 000,00 zł z przeznaczeniem na udzielanie przez Bank, na zlecenie Spółki: gwarancji zabezpieczających zapłatę za zakupione od dostawców Zleceniodawcy towary lub usługi, zwanych dalej „Gwarancjami Na Rzecz Dostawców”, oraz gwarancji wystawianych na rzecz Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych w Genewie („CERN”), do maksymalnej łącznej wysokości 500 000,00 USD a także akredytyw dokumentowych, dotyczących zapłaty za zakupione od dostawców Zleceniodawcy towary lub usługi, z zastrzeżeniem, że kwota Limitu Linii w okresie dostępności Limitu Linii może być wielokrotnie podwyższana do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 000,00 zł oraz obniżana do łącznej wysokości 1 000 000,00 zł na podstawie pisemnego wniosku Zleceniodawcy o zmianę kwoty Limitu Linii sporządzonego według wzoru ustalonego przez strony. Zmiana kwoty Limitu Linii w opisanym powyżej trybie nie wymaga podpisania aneksu do Umowy.

Na podstawie powyższej umowy Spółka może składać zlecenia udzielenia Gwarancji oraz zlecenia otwarcia Akredytyw w okresie od dnia udostępnienia Limitu Linii określonego w Umowie do dnia 31 stycznia 2020 roku.

Okres ważności Gwarancji oraz przewidywany ostateczny termin realizacji i zapłaty z tytułu otwartych Akredytyw może trwać: dla Gwarancji Na Rzecz Dostawców - maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 31 stycznia 2021 roku, dla gwarancji na rzecz CERN - maksymalnie 36 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 31 stycznia 2023 roku, dla Akredytyw - maksymalnie 3 miesiące i nie może wykraczać poza dzień 30 kwietnia 2020 roku. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2018 z dnia 07 maja 2018 r. Zarząd poinformował, iż w 12 marca 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki od decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2018 r.

Wartość przedmiotu sporu w powyższej sprawie wynosiła 3 442 tys. zł.

Powyższy wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie nie jest prawomocny i przysługuje od niego skarga kasacyjna do Naczelnego Sądu Administracyjnego, którą Emitent wniesie. Jednocześnie Zarząd

poinformował, że całość kwestionowanej kwoty podatku VAT została objęta rezerwą utworzoną w ciężar wyniku roku 2017.

Zaś w dniu 13 marca 2019 r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 12/2018 z dnia 04 kwietnia 2018 r., Zarząd Spółki poinformował, iż Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14 marca 2018 r., a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania.

Powyższe rozstrzygnięcie zapadło w sprawie dotyczącej podatku od towarów i usług za styczeń i luty 2013 r. Całość kwestionowanej kwoty podatku VAT była objęta rezerwą utworzoną w ciężar wyniku roku 2016. Wartość przedmiotu sporu w powyższej sprawie wynosi 36 639 649 zł (plus odsetki w kwocie 350 011 zł).

W dniu 2 kwietnia 2019 r. Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji otrzymał postanowienie o dokonaniu wpisu do rejestru zastawów (sygnatura WA.XI.Ns –Rej.Za 4712/19/142), prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy –Rejestru Zastawów. Zgodnie z wyżej wymienionym postanowieniem, w dniu 27.03.2019r. zmieniona została treść wpisu w rejestrze dotycząca zastawu ustanowionego na rzecz Banku Polskiej Kasy Opieki Spółki Akcyjnej poprzez wykreślenie w całości zastawu na wierzytelnościach z rachunków bankowych ustanowionego na rzecz Banku Polskiej Kasy Opieki Spółki Akcyjnej. Zastaw rejestrowy ustanowiony był w celu zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego wynikającego z umowy kredytu inwestycyjnego nr 2014/126/DDFz dnia 19.05.2014 r. z późniejszymi zmianami, udzielonego Emitentowi przez ww. Bank.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 13/2018 z dnia 4.04.2018 r. dotyczącego przystąpienia Spółki do negocjacji z Wierzycielami, poinformował, iż w dniu 12 kwietnia 2019 r. dokonano zasadniczych uzgodnień z częścią Wierzycieli Spółki, co do warunków spłaty zobowiązań Spółki w ramach układu. Uzgodnienia te w połączeniu z dotychczasowym przebiegiem negocjacji pozwalają uznać, że Spółka wypracowała wraz z jej Wierzycielami, reprezentującymi większość wymaganą do zawarcia układu w postępowaniu sanacyjnym, akceptowalne dla Spółki i tych Wierzycieli główne warunki spłaty zobowiązań w ramach układu. W związku z powyższym Spółka przystąpi do uzgadniania szczegółowych warunków propozycji układowych będących przedmiotem głosowania Wierzycieli.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Piotr Bieliński
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Izabela Rutowicz
Główna Księgowa

Zamienie, dnia 26 kwietnia 2019 r.