



SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2019  
ACTION S.A.  
W RESTRUKTURYZACJI

28 LISTOPADA 2019 ROKU

## Spis treści

.....	1
I. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	3
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu .....	16
3. Ważniejsze oszacowania i osądy .....	25
4. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	27
5. Przychody i koszty .....	27
6. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	33
7. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	33
III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe .....	35
IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	43
V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku .....	44
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	45
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	46
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	47
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	48
Informacja dodatkowa .....	49

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres zakończony 30 września 2019 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, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a śródroczne skrócone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r.

## II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały	III kwartały	III kwartały	III kwartały
	okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 143 022	1 186 498	265 288	278 946
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	72 840	88 774	16 906	20 871
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-8 372	-15 798	-1 943	-3 714
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-8 535	-15 460	-1 981	-3 635
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	488	6 351	113	1 493
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	596	-265	138	-62
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 139	-14 866	-1 193	-3 495
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	-4 055	-8 780	-941	-2 064
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,50	-0,91	-0,12	-0,21
	<b>Stan na dzień 30.09.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>
X. Aktywa, razem	548 673	562 020	125 451	130 702
XI. Zobowiązania	451 320	455 738	103 192	105 986
XII. Zobowiązania długoterminowe	116	0	27	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	451 204	455 738	103 165	105 986
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	106 621	115 787	24 378	26 927
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	388	394
XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	6,29	6,83	1,44	1,59

### Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 30.09.2019	4,3086	4,2520	4,3844	4,3736
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000
01.01.2018 - 30.09.2018	4,2535	4,1488	4,3616	4,2714

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

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

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

Skonsolidowany raport kwartalny GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji za III kwartał 2019 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 3 kwartały 2019 roku – 1 Euro = 4,3086 zł, za 3 kwartały 2018 roku – 1 Euro = 4,2535 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2019 r. - 1 Euro = 4,3736 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. – 1 Euro = 4,2669 zł oraz na dzień 30 września 2018 r. 1 Euro = 4,2714 zł.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	Nota	III kwartały narastająco okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartał okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartały narastająco okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	(5.2)	1 143 022	407 167	1 186 498	407 027
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5.3)	-1 070 182	-382 680	-1 097 724	-379 617
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>72 840</b>	<b>24 487</b>	<b>88 774</b>	<b>27 410</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(5.3, 5.4)	-65 134	-21 989	-83 280	-24 507
Koszty ogólnego zarządu	(5.3, 5.4)	-19 977	-6 602	-24 619	-10 134
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	(5.5)	5 416	-271	8 481	1 198
Pozostałe koszty i straty	(5.6)	-1 517	273	-5 154	-3 100
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-8 372</b>	<b>-4 102</b>	<b>-15 798</b>	<b>-9 133</b>
Koszty finansowe	(5.7)	-69	-15	-472	186
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-8 441</b>	<b>-4 117</b>	<b>-16 270</b>	<b>-8 947</b>
Podatek dochodowy	(5.8)	-2	0	-74	140
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej		-21	64	-76	24
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>		<b>-8 464</b>	<b>-4 053</b>	<b>-16 420</b>	<b>-8 783</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>					
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0	-477	703
Podatek dochodowy		0	0	91	-133
Pozostałe składniki		-631	-829	-119	100
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>		<b>-631</b>	<b>-829</b>	<b>-505</b>	<b>670</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>-9 095</b>	<b>-4 882</b>	<b>-16 925</b>	<b>-8 113</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadający na:</b>					
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>-8 535</b>	<b>-4 109</b>	<b>-15 460</b>	<b>-8 099</b>
udziały niekontrolujące		71	56	-960	-684
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>					
<b>akcjonariuszy Spółki</b>		<b>-9 166</b>	<b>-4 938</b>	<b>-15 965</b>	<b>-7 429</b>
udziały niekontrolujące		71	56	-960	-684
<b>Zysk/Strata przypadający na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję):</b>					
Podstawowy		-0,50	-0,24	-0,91	-0,48
Rozwodniony		-0,50	-0,24	-0,91	-0,48
<b>Liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r.

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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	(5.9)	151 417	156 237	158 331
Wartość firmy		0	0	0
Inne wartości niematerialne		7 080	7 654	9 340
Nieruchomości inwestycyjne	(5.10)	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe		324	324	324
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	12	9
		<b>162 366</b>	<b>167 772</b>	<b>171 549</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	(5.11)	154 324	128 041	134 976
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		142 441	172 610	209 719
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		89 542	93 597	76 718
		<b>386 307</b>	<b>394 248</b>	<b>421 413</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>548 673</b>	<b>562 020</b>	<b>592 962</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</b>				
Kapitał akcyjny		1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe		30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany		13 584	22 119	21 077
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznej		-890	-259	-163
Pozostałe składniki kapitału własnego		0	0	-262
		<b>106 621</b>	<b>115 787</b>	<b>114 579</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-9 268</b>	<b>-9 505</b>	<b>-8 883</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>97 353</b>	<b>106 282</b>	<b>105 696</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	116	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.8)	0	0	49
		<b>116</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		337 300	337 584	360 070
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	(5.13)	113 106	117 453	125 989
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		798	701	1 158
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0	0
		<b>451 204</b>	<b>455 738</b>	<b>487 217</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>451 320</b>	<b>455 738</b>	<b>487 266</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>548 673</b>	<b>562 020</b>	<b>592 962</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r



## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem	
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych			Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>22 119</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>-259</b>	<b>-9 505</b>	<b>106 282</b>
Całkowite dochody ogółem			- 8 535		0	-631	71	-9 095
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne							166	166
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>13 584</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>-890</b>	<b>-9 268</b>	<b>97 353</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>36 541</b>	<b>30 000</b>	<b>124</b>	<b>-44</b>	<b>-7 728</b>	<b>122 820</b>
Całkowite dochody ogółem			-23 708		-124	-215	-1 530	-25 557
Dywidendy zadeklarowane								
Inne			9 286				-247	9 039
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>22 119</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>-259</b>	<b>-9 505</b>	<b>106 282</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>36 541</b>	<b>30 000</b>	<b>124</b>	<b>-44</b>	<b>-7 728</b>	<b>122 820</b>
Całkowite dochody ogółem			-15 460		-386	-119	-960	-16 925
Dywidendy zadeklarowane								0
Inne			-4				-195	-199
<b>Stan na 30 września 2018 r.</b>	<b>1 696</b>	<b>62 231</b>	<b>21 077</b>	<b>30 000</b>	<b>-262</b>	<b>-163</b>	<b>-8 883</b>	<b>105 696</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>-8 441</b>	<b>-16 270</b>
<b>Korekty:</b>	<b>8 929</b>	<b>22 621</b>
Podatek dochodowy	2	74
Podatek dochodowy zapłacony	0	900
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 476	6 822
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-196	549
Przychody z tytułu odsetek	-732	-1 187
Koszty odsetek	69	472
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	21	76
Pozostałe	-325	-702
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	-26 283	372
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 181	21 498
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-284	-6 253
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>488</b>	<b>6 351</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-83	-1 214
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	679	949
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>596</b>	<b>-265</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji udziałów/akcji	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Wpływy z emisji obligacji	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splata kredytów i pożyczek	0	-12 780
Wyplacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-766	-469
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-4 373	-1 617
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 139</b>	<b>-14 866</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>-4 055</b>	<b>-8 780</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	93 597	85 498
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>89 542</b>	<b>76 718</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r.

## Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

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

#### 1.1. Przedmiot działalności

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

Jednostką dominującą jest ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu przy ul. Dawidowskiej 10.

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

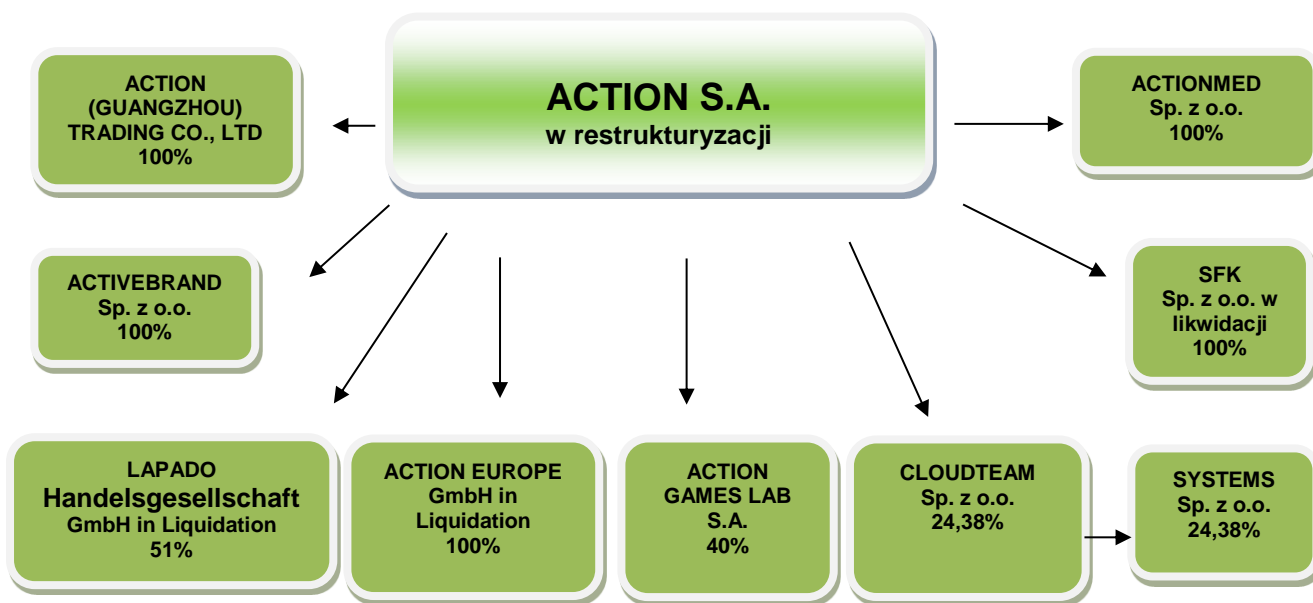
W dniu 1 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne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

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

(stan na dzień 30 września 2019 r.)



#### Skład Grupy:

##### podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu

##### podmioty zależne i stowarzyszone:

SFK Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%)

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

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

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

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

ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunzswiku (Niemcy) – spółka zależna (100%)<sup>5)</sup>

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

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

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

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

<sup>2)</sup> CLOUDTEAM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r.

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

- <sup>4)</sup> ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.
- <sup>5)</sup> ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.
- <sup>6)</sup> LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.
- <sup>7)</sup> ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.
- <sup>8)</sup> 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 ACTION EUROPE GmbH złożyła do sądu wnioski o likwidację spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. W dniu 08 lipca 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o połączeniu ze spółką ACTIONMED Sp. z o.o. Rejestracja połączenia ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako spółki przejmującej) ze Spółką ACTIONMED Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 1 października 2019 r. 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 złożyła wnioski do Sądu o likwidację. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana.

SFK Sp. z o.o. w likwidacji – w październiku 2018 roku zakończone zostało zawarciem układu postępowanie upadłościowe. Układ został wykonany. W dniu 24 maja 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o rozwiązaniu i przeprowadzeniu likwidacji SFK Sp. z o.o. W dniu 03 czerwca 2019 r. nastąpiło otwarcie likwidacji spółki SFK Sp. z o.o. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. – z dniem 1 września 2018 r. działalność zawieszona.

**Podmioty objęte konsolidacją na dzień 30.09.2019 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 likwidacji	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.	Zamienie	handel hurtowy sprzętem komputerowym, usługi reklamy	zależna	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	14.12.2011 r.	40%	25%
CLOUDTEAM Sp. z o. o. *)	Warszawa	usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego	stowarzyszona	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS	wycena metodą praw własności	12.09.2012 r.	24,38 %	24,38%
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%
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.

## 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za III kwartał 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.

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

### 2.1. Ogólne zasady sporządzenia

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku i opublikowanym 26 kwietnia 2019 r.

### 2.2. Kontynuacja działalności

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

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

W 2016 roku w związku z otrzymaniem decyzji UKS szczegółowo opisanych w Nocie 3.3. Podatki, Zarząd ACTION S.A. wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r., poz. 2089 – dalej: p.r.). 1 sierpnia 2016 r. Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec ACTION S.A. (obecnie ACTION S.A. w restrukturyzacji).

Przyjęte przez Zarząd założenia dotyczące kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej uwzględniają status Spółki znajdującej się w restrukturyzacji i opierają się na analizie porównawczej dotychczasowych przychodów i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, oraz jej dalszych spodziewanych przychodów i kosztów oraz rentowności. Najważniejszymi składnikami tych pierwszych są przychody całej Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Jednostką Dominującą, kształtujące się średniomiesięcznie na poziomie 134 000 tys. PLN w 2018 roku i 123 000 tys. PLN w pierwszym półroczu 2019 roku oraz analogicznie koszty



zakupionych towarów i usług zewnętrznych niezbędnych dla prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji kształtujące się na średniomiesięcznym poziomie 124 000 tys. PLN. w 2018 roku oraz 115 000 tys. PLN w pierwszym półroczu 2019 roku. Ich wysokość zależna jest przede wszystkim od wartości realizowanych zamówień. Uwzględniając więc, że od otwarcia postępowania sanacyjnego ACTION S.A. w restrukturyzacji, została objęta zakazem płatności zobowiązań powstałych przed datą wszczęcia restrukturyzacji - przy jednoczesnym dalszym regularnym spływie należności bieżących, wykluczyć należy możliwość braku płynności finansowej Spółki.

Ponadto, Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2019 roku posiada środki finansowe w kwocie 89 542<sup>1</sup> tys. PLN oraz należności bieżące na kwotę 142 441<sup>1</sup> tys. PLN z terminami płatności do 120 dni oraz szybko zbywalne towary handlowe na kwotę 154 324<sup>1</sup> tys. PLN - co łącznie pozwala zabezpieczyć środki finansowe na wszystkie bieżące koszty i wydatki postępowania oraz na bieżące regulowanie zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego.

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

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

Spółka pozostaje w staraniach o pozyskiwanie nowych źródeł finansowania dłużnego.

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 i opublikowana w wariantach do 2028 roku. Jest to horyzont czasowy wystarczający do spłaty 240 mln PLN długu restrukturyzacyjnego, nie uwzględniającym korzystnych z perspektywy Spółki

<sup>1</sup> Zgodnie z Sprawozdaniem Skonsolidowanym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019

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 września 2019 r. Spółka zabezpieczała finansowanie działalności ze środków własnych.

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z ww. uchwałami Rada Wierzycieli uznała, w odniesieniu do pkt a) powyżej, że postępowanie sanacyjne powinno zostać zakończone niezwłocznym zwołaniem zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem oraz, co do punktu b) powyżej, iż wierzyciele, po tak długim okresie oczekiwania

powinni mieć możliwość wypowiedzenia się w sprawie zawarcia układu. Tym samym rada wierzycieli postuluje niezwłoczne zakończenie formalności niezbędnych do zatwierdzenia spisu wierzycieli 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 wierzycieli złożony przez Zarządcę w dniu 8.12.2016 r. oraz pierwszy uzupełniający spis wierzycieli złożony przez Zarządcę w dniu 16.11.2017 r. Mocą powyższego postanowienia Sędzia – komisarz dokonał również zmian w spisie wierzycieli 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 wierzycieli o możliwości oddania głosu na piśmie, doręczenie im: propozycji układowych z uwzględnieniem art. 117 ust. 1 Prawo restrukturyzacyjne (dalej „p.r.”), informacji o podziale na kategorie interesów, opinii zarządcy o możliwości wykonania układu, karty do głosowania wraz z informacją o sposobie głosowania i z pouczeniem o treści art. 107-110 ust. 2-5, 113, 115-119 p.r., nastąpi w formie pisemnej nie później niż w terminie 21 dni od stwierdzenia prawomocności niniejszego postanowienia i zostanie dokonane przez zarządcę masy sanacyjnej, który przeprowadzi procedurę rozsyłania i zbierania głosów na piśmie, stosując odpowiednio przepis art. 219 ust. 2 pkt 2 p.r.;
- 3) zawiadomienie wierzycieli spornych zostanie dokonane przez zarządcę masy sanacyjnej, z pouczeniem, iż sędzia-komisarz może dopuścić do udziału w głosowaniu wierzyciela spornego, przy czym wniosek w formie pisemnej spełniający wymogi formalne określone w art. 107 p.r. o dopuszczenie do udziału w głosowaniu wierzyciel sporny powinien złożyć do sędziego- komisarza nie później niż w terminie 7 dni od daty zawiadomienia go przez zarządcę masy sanacyjnej pod rygorem uznania wniosku za spóźniony;
- 4) w każdym etapie przeprowadzania głosowania ma prawo uczestniczyć przedstawiciel Rady Wierzycieli upoważniony przez Radę;
- 5) Zarządca masy sanacyjnej przedstawi sędziemu-komisarzowi nie później niż w terminie 3 miesięcy od daty stwierdzenia prawomocności niniejszego postanowienia w formie pisemnej wyniki głosowania nad propozycjami układowymi wraz z zebranymi kartami do głosowania oraz dowodami doręczenia dokumentów z punktów 2 i 3 postanowienia wierzycielom, którzy nie oddali głosu.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 10 października 2019 r. uprawomocniło się ww. postanowienie z dnia 25 września 2018 r. określające tryb przeprowadzenia głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym Emitenta. Zdarzenie to otworzyło termin do rozpoczęcia procesu głosowania nad układem. Wyniki głosowania przedłożone będą w sądzie w terminie do dnia 10 stycznia 2020 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 Zarządcy potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki są regulowane na bieżąco.

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

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

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

w kwocie 117 tys. PLN). W ósmej sprawie postępowania również zostało umorzone wobec zawarcia przez strony ugody, a wierzytelność tego wierzyciela została uwzględniona w zakresie kwoty 1.259 tys. PLN. Dziewiąty sprzeciw został uwzględniony, przy czym dotyczył wierzytelności warunkowej w kwocie 3.000 tys. PLN, która nie uprawnia do głosowania nad układem. W postępowaniu dotyczącym dziesiątego sprzeciwu strony zawarły ugodę, a wierzytelność tego wierzyciela została zamieszczona w spisie wierzytelności w kwocie wyższej o około 10 tys. PLN od kwoty pierwotnej.

W związku z opisanymi wyżej postanowieniami Sądu z dnia 25 września 2018 r. oraz trwającym w jego wykonaniu głosowaniem nad układem, wyniki głosowania będą znane w dniu 10 stycznia 2020 r. W tej sytuacji założyć należy, że w razie uzyskania wymaganej przez prawo większości głosów wierzycieli możliwe byłoby stwierdzenie przyjęcia układu z wierzycielami w pierwszym kwartale 2020 roku. Dla wywołania ustawowych skutków, przyjęty układ musi być następnie zatwierdzony przez sąd, a postanowienie w tym przedmiocie stać się prawomocne. W przypadku braku zażaleń na postanowienie zatwierdzające układ stanie się ono prawomocne po upływie dwóch tygodni. W sytuacji odmiennej proces ten może wydłużyć się nawet do kilku miesięcy.

Podkreślić również należy, że zakończenie postępowania sanacyjnego (jak również jego umorzenie) wymaga wydania odpowiedniego postanowienia w tym przedmiocie, które podlega zaskarżeniu zażaleniem (zgodnie z art. 165 ust. 7 p. r. i 327 ust. 1 p. r.). Bez względu na treść takich orzeczeń okres do ich 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 30 września 2020 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. efekty negocjacji z wierzycielami, zakończone uzgodnieniem warunków restrukturyzacji w zakresie spłaty zobowiązań przez Spółkę. Okoliczności te dają duże prawdopodobieństwo zawarcia układu w najbliższym czasie. Spółka gotowa jest również do wykonywania układu zgodnie z jego postanowieniami. Wobec powyższych założeń dotyczących terminów prowadzenia postępowania sanacyjnego, Zarząd uznaje, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy kontynuowanie działalności jest niezagrażone.

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

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

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

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

Wartość kapitałów własnych ACTION S.A. w restrukturyzacji na koniec 2018 roku wyniosła 98 922 tys. zł. Szacunkowe kapitały własne Spółki wyniosą: 103 045 tys. zł na koniec 2019 roku, 112 251 tys. zł na koniec 2020 roku, 121 473 tys. zł na koniec 2021 roku, 130 931 tys. zł na koniec 2022 roku, 140 406 tys. zł na koniec 2023 roku oraz 149 897 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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

### 2.4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, związanych z wprowadzeniem nowego standardu rachunkowości MSSF 16 dotyczącego leasingu.

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

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

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy, wpłynęło na wzrost aktywów trwałych i zobowiązań z tytułu leasingu (krótko- i długoterminowego) o kwotę 734 tys. zł. Wpływ ten jest mniejszy od oczekiwanego wpływu określonego w sprawozdaniu na 31.12.2018 r. oraz na 31.03.2019 r. i wynika ze zmiany osądu w obszarze przedłużenia niektórych umów oraz zmian w modelu wykorzystywanym do kalkulacji leasingu wg MSSF 16.

Na dzień 01 stycznia 2019 r. zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 734 tys. zł i dotyczyły umów na środki transportu (samochody) oraz sprzęt IT. W okresie od 01 stycznia do 30 września 2019 r. wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania zmieniła się następująco:

2019	Środki transportu	Sprzęt komputerowy	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na 1.01.2019	666	68	734
Zwiększenia	70	0	70
<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>736</b>	<b>68</b>	<b>804</b>
<b>Umorzenie</b>			
Stan na 1.01.2019	0	0	0
Zwiększenia	318	41	359
<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>318</b>	<b>41</b>	<b>359</b>
<b>Wartość netto</b>			
<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>418</b>	<b>27</b>	<b>445</b>

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2019 r. w wyniku zastosowania MSSF 16 koszty amortyzacji powyższych praw do użytkowania wyniosły 359 tys. zł, koszty odsetek 89 tys. zł oraz nastąpiło zmniejszenie kosztów usług o 416 tys. zł. Na dzień 30.09.2019 r. zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 478 tys. zł. (po uwzględnieniu dyskonta 460 tys. zł z tego długoterminowe 116 tys. zł, a krótkoterminowe 344 tys. zł.).

Zgodnie z dopuszczalnymi w MSSF 16 uproszczeniami, powyższych zmian nie zastosowano do leasingów krótkoterminowych oraz do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W takich przypadkach opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty, metodą liniową w trakcie okresu leasingu, Ich łączna wartość wyniosła 415 tys. zł (leasingi krótkoterminowe 408 tys. zł, o niskiej wartości składnika bazowego 7 tys. zł).

Ponadto spółka posiada krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 71 tys. zł klasyfikowanych wcześniej jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17.

Szczegółowy opis pozostałych zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2019 roku.

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

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

### Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Dane finansowe ze sprawozdań finansowych ACTION EUROPE GmbH 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 30 września 2019 r. - 1 Euro = 4,3736 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. - 1 Euro = 4,3000 zł oraz na dzień 30 września 2018 r. - 1 Euro = 4,2714 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych



według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za III kwartał 2019 roku – 1 Euro = 4,3086 zł, za III kwartał 2018 roku – 1 Euro = 4,2535 zł.

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

– poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2019 r. - 1 CNY = 0,5602 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. – 1 CNY = 0,5481 zł oraz kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2018 r. - 1 CNY = 0,5342 zł;

– poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za III kwartał 2019 roku – 1 CNY = 0,5598 zł, III kwartał 2018 roku – 1 CNY = 0,5463 zł.

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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2019 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

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

Na dzień 30 września 2019 r. spółki Grupy dokonały oceny szacunków okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania korekt w tym zakresie.

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

Na dzień 30 września 2019 r. spółki Grupy dokonały oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych (wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych).

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

#### **3.3.Podatki**

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

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

Aktualnie w Spółce trwa postępowanie kontrolne w zakresie prawidłowości obliczania i wpłacania do budżetu państwa podatku dochodowego od osób prawnych za okres sierpień 2008 r. – grudzień 2009 r.

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

Ponadto przed sądami toczą się poniższe postępowania w sprawach podatkowych:

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

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

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

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

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

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

### 3.4. Świadczenia pracownicze

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

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

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

### 3.6. Odpisy aktualizujące wartość należności

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

## 4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Standard ten definiuje segment jako komponent jednostki:

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

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

- przychody ze sprzedaży z tej działalności przekraczają łącznie 92% wartości generowanych przez Grupę Kapitałową;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiągniętych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji – główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce - z uwagi na specyfikę dystrybucji w poszczególnych kanałach sprzedażowych, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Grupy Kapitałowej jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

## 5. Przychody i koszty

## 5.1. Sezonowość sprzedaży

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

## 5.2. Przychody ze sprzedaży

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

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2019 – 30.09.2019</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2018 – 30.09.2018</b>
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	17 033	8 817
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 125 989	1 177 681
	<b>1 143 022</b>	<b>1 186 498</b>

## 5.3. Koszty według rodzaju

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2019 – 30.09.2019</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2018 – 30.09.2018</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 476	6 822
Koszty świadczeń pracowniczych	36 406	45 510
Zużycie materiałów i energii	5 771	5 479
Usługi obce	29 624	43 101
Podatki i opłaty	1 119	1 282
Koszty reklamy	4 559	4 817
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	388	369
Inne koszty rodzajowe	768	519
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 070 182	1 097 724
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-304	110
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	<b>1 155 293</b>	<b>1 205 623</b>

## 5.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>Za okres</b> <b>1.01.2019 – 30.09.2019</b>	<b>Za okres</b> <b>1.01.2018 – 30.09.2018</b>
Wynagrodzenia	30 957	38 457
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 449	7 053
	<b>36 406</b>	<b>45 510</b>

## 5.5. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	326	0
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	732	1 187
Przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań	203	56
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań	266	451
Przychody z tytułu rozwiązanych rezerw	3 197	6 010
Przychody z tytułu otrzymanych darowizn	0	0
Pozostałe przychody	652	777
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów finansowych	0	0
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce zależnej	0	0
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	40	0
	<b>5 416</b>	<b>8 481</b>

## 5.6. Pozostałe koszty i straty

	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	85
Koszty z tytułu wypłaconych odszkodowań	214	375
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności	979	1 574
Koszty z tytułu spisania należności	32	2 068
Koszty z tytułu odsetek handlowych	0	0
Koszty z tytułu postępowania sądowego	60	328
Koszty z tytułu utworzonych rezerw	0	178
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0	0
Koszty z tytułu przekazanych darowizn	0	0
Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	492
Pozostałe koszty	232	54
	<b>1 517</b>	<b>5 154</b>

## 5.7. Koszty finansowe

	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018
Odsetki od kredytów i pożyczek	37	386
Odsetki z tytułu leasingu	32	86
Odsetki i dyskonto z tytułu factoringu	0	0
Odsetki od obligacji	0	0
	<b>69</b>	<b>472</b>

## 5.8. Podatek dochodowy

	Za okres 1.01.2019 – 30.09.2019	Za okres 1.01.2018 – 30.09.2018
Podatek bieżący	2	0
Podatek odroczony	0	74
	<b>2</b>	<b>74</b>

### Podatek odroczony

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 699	4 994
	<b>6 699</b>	<b>4 994</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 699	4 994
	<b>6 699</b>	<b>4 994</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa/rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>-59</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	37
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	22
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 5.9.Rzeczowe aktywa trwałe

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

## 5.10.Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią:

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

Bilansowa wartość nieruchomości na dzień 30 września 2019 r. wynosi 3 545 tys. zł. Przychody z tytułu najmu nieruchomości w okresie sprawozdawczym wyniosły 160 tys. zł. Nieruchomość jest wyceniana w cenie nabycia.

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

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

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

## 5.11.Zapasy

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Materiały	0	0	0
Towary	157 956	131 977	139 173
Zaliczki na dostawy	0	0	0
	<b>157 956</b>	<b>131 977</b>	<b>139 173</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-3 632	-3 936	-4 197
<b>Zapasy</b>	<b>154 324</b>	<b>128 041</b>	<b>134 976</b>

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-3 936</b>	<b>-4 087</b>	<b>-4 087</b>
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	-110
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	304	151	0
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-3 632</b>	<b>-3 936</b>	<b>-4 197</b>

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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>-12 999</b>	<b>-18 811</b>	<b>-18 811</b>
Utworzony	-2 842	-2 106	-1 643
Wykorzystany	939	1 219	233

Rozwiązany	588	6 699	69
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-14 314</b>	<b>-12 999</b>	<b>-20 152</b>

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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyt inwestycyjny	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	116	0	0
Pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0	0
	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	8 485	8 342	16 298
Zobowiązania z tytułu leasingu	422	4 911	5 482
Pożyczki	1 000	1 001	1 009
Zobowiązania z tytułu obligacji	103 199	103 199	103 200
	<b>113 106</b>	<b>117 453</b>	<b>125 989</b>
<b>Razem</b>	<b>113 222</b>	<b>117 453</b>	<b>125 989</b>

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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>			
W okresie do 1 roku	113 106	117 453	125 989
W okresie od 1 do 5 lat	116	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>113 222</b>	<b>117 453</b>	<b>125 989</b>

### Zobowiązania z tytułu leasingu

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>			
W okresie do 1 roku	434	4 965	5 551



W okresie od 1 do 5 lat	119	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>553</b>	<b>4 965</b>	<b>5 551</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	15	54	69
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>			
W okresie do 1 roku	422	4 911	5 482
W okresie od 1 do 5 lat	116	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>538</b>	<b>4 911</b>	<b>5 482</b>

## 6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2019 r. Grupa posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 11 240 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, wynosiły na dzień 30 września 2019 r. 11 632 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. 11 995 tys. zł.

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>11 240</b>	<b>6 880</b>	<b>9 402</b>
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	11 240	6 880	9 402
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	11 240	6 880	9 402
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 632</b>	<b>11 995</b>	<b>11 866</b>
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 632	11 995	11 866
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 632	11 995	11 866
- akredytywy	0	0	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>22 872</b>	<b>18 875</b>	<b>21 268</b>

## 7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 października Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji powziął informację o wydaniu przez Sędziego Komisarza w dniu 11 września 2019 r. postanowienia w przedmiocie ustanowienia kuratora dla wszystkich akcjonariuszy akcji na okaziciela w Spółce ujętych w spisie wierzytelności pod pozycją 1607 z wyłączeniem wierzycieli ujętych odrębnie w spisie oraz o wydaniu w dniu 11 września 2019 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, postanowienia mocą którego Sędzia – komisarz, na podstawie art. 98 ust. 3 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, zatwierdził drugi uzupełniający spis wierzytelności złożony przez Zarządcę w dniu 25 października 2018 r.

Również w dniu 01.10.2019 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenia ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako spółki przejmującej) ze Spółką zależną: ACTIONMED Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (KRS: 0000541597)- jako spółką przejmowaną. Połączenia dokonano zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Emitenta.

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca posiadała bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej łączenie Spółek zostało przeprowadzone – bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (art. 515§1 KSH, art. 514 KSH);

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

Głównym przedmiotem działalności ACTIONMED Sp. z o.o. jest handel detaliczny sprzętem medycznym.

Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 11.10.2019 r. powziął informację o stwierdzeniu prawomocności w dniu 10.10.2019 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, postanowienia z dnia 25.09.2018 r. określającego tryb głosowania nad układem.

Zgodnie z powyższym 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 Spółkę masy sanacyjnej, który przeprowadzi procedurę rozsyłania i zbierania głosów na piśmie, stosując odpowiednio przepis art. 219 ust. 2 pkt 2 p.r.;
- 3) zawiadomienie wierzycieli spornych zostanie dokonane przez zarządcę masy sanacyjnej, z pouczeniem, iż sędzia-komisarz może dopuścić do udziału w głosowaniu wierzyciela spornego, przy czym wniosek w formie pisemnej spełniający wymogi formalne określone w art. 107 p.r. o dopuszczenie do udziału w głosowaniu wierzyciel sporny powinien złożyć do sędziego-komisarza nie później niż w terminie 7 dni od daty zawiadomienia go przez zarządcę masy sanacyjnej pod rygorem uznania wniosku za spóźniony;
- 4) w każdym etapie przeprowadzania głosowania ma prawo uczestniczyć przedstawiciel Rady Wierzycieli upoważniony przez Radę;
- 5) Zarządca masy sanacyjnej przedstawi sędziemu-komisarzowi nie później niż w terminie 3 miesięcy od daty stwierdzenia prawomocności niniejszego postanowienia w formie pisemnej wyniki głosowania nad propozycjami układowymi wraz z zebranymi kartami do głosowania oraz dowodami doręczenia dokumentów z punktów 2 i 3 postanowienia wierzycielom, którzy nie oddali głosu.

Mając powyższe na uwadze Spółka z dniem 11 października 2019 r. rozpoczęła procedurę głosowania nad układem.

W dniu 30 października doręczono Spółce nieprawomocne postanowienia z dnia 8 października 2019 r., 11 września 2019 r. oraz 13 września 2019 r. na podstawie, których Sędzia Komisarz wykreślił w całości ze spisu wierzytelności sporządzonego w postępowaniu sanacyjnym Spółki wierzytelności przysługujące akcjonariuszom akcji na okaziciela, z tytułu dywidendy za rok 2015.

W uzasadnieniu postanowienia wskazano, iż w ocenie Sędziego Komisarza skorzystanie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dłużnika z prawa do wypłaty zysku, wobec zaistnienia okoliczności wpływających na ograniczenie możliwości bieżącego regulowania swoich zobowiązań przez Spółkę (tj. wydanie określonych postępowań podatkowych) było sprzeczne z zasadami współżycia społecznego (art. 5 k.c.).

Na przedmiotowe postanowienie Spółka wniosła stosowne zażalenie.

Zarząd ACTION S.A. w poinformował, iż w dniu 27 listopada 2019 r. powziął wiadomość o uprawomocnieniu się wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 13 marca 2019 r. uchylającego w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14 marca 2018 r. i przekazującego sprawę do ponownego rozpoznania. Powyższe orzeczenie zapadło w sprawie dotyczącej podatku od towarów i usług za styczeń i luty 2013 r., a zawarte w nim prawomocne rozstrzygnięcie oznacza, że postępowanie będzie prowadzone ponownie przez organy administracji skarbowej.

### III. Pozostałe kwartalne informacje finansowe

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

	III kwartał 2019	III kwartał 2018
<b>Sprzedaż netto</b>	<b>407 167</b>	<b>407 027</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>24 487</b>	<b>27 410</b>
<i>marża brutto</i>	<i>6,01%</i>	<i>6,73%</i>
<b>EBIT</b>	<b>-4 102</b>	<b>-9 133</b>
<i>marża EBIT</i>	<i>-1,01%</i>	<i>-2,24%</i>
<b>Strata netto</b>	<b>-4 109</b>	<b>-8 099</b>
<i>marża netto</i>	<i>-1,01%</i>	<i>-1,99%</i>

W III kwartale 2019 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 407 167 tys. zł, co stanowi niemal identyczny poziom jak w analogicznym okresie ubiegłego roku. W tym okresie Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 24 487 tys. zł oraz stratę operacyjną w wysokości 4 102 tys. zł. Strata netto osiągnięta przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w restrukturyzacji w III kwartale 2019 roku wyniosła 4 109 tys. zł. Grupa wypracowała marżę brutto na sprzedaży w wysokości 6,01%.

W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji, największy wpływ na wyniki trzeciego kwartału 2019 roku miało niezmiennie trwające postępowanie sanacyjne i związane z tym znaczne ograniczenie finansowania zewnętrznego. Nie bez znaczenia pozostają także czynniki wynikające z bardzo trudnego i wymagającego otoczenia rynkowego oraz ciągły brak przełomowych innowacji w branży.

Pozytywnym efektem strategii zarządzania Grupą jest zmniejszenie o niemal 50% wartości osiągniętej straty netto w stosunku do analogicznego okresu sprzed roku.

Do końca 2019 roku Grupa będzie oczekiwała:

- dalszej redukcji kosztów wynikającej z optymalizacji procesów zachodzących w Grupie oraz zmian w strukturze organizacyjnej,
- zwiększonego zapotrzebowania na towary oferowane przez podmioty Grupy głównie w związku ze wzrostem popytu w okresie zimowym,
- pozyskiwania nowych partnerów oraz produktów odpowiadających bieżącemu popytowi, wzrostu bazy odbiorców oraz rozwoju kanału detalicznego oraz kanału eksportowego.

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

W okresie trzech kwartałów 2019 wciąż najbardziej istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki GK ACTION było trwające postępowanie restrukturyzacyjne w Spółce Emitenta oraz konsekwencje jakie za sobą pociągnęło prowadzenie przedmiotowego procesu. Do najważniejszych niekorzystnych zdarzeń zaliczyć należy:

- Brak ubezpieczenia limitów kredytowych przez ubezpieczycieli dla wszystkich podmiotów GK ACTION - co zmarginalizowało wartość dostaw realizowanych w oparciu o kredyt kupiecki i jednocześnie przeniosło ciężar finansowania spółek zależnych na podmiot dominujący.
- Istotne zmniejszenie posiadanych linii kredytowych a odnowienie ich części jedynie pod zabezpieczenie w formie gotówkowej.
- Wyniki osiągnięte przez ACTIONMED Sp. z o.o. do momentu połączenia.
- Bieżące i oczekiwane koszty związane z likwidacją ACTION Europe GmbH.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2018 Spółka poniosła stratę.

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

W raporcie bieżącym nr 40/2019 z dnia 03.09.2019 r. Spółka opublikowała aktualizację Prognozy Finansowej Spółki, nawiązując do raportu bieżącego nr 59/2018 z dnia 24.10.2018 r. Prognoza ta dotyczy sprawozdania jednostkowego, obejmuje okres 2018-2028 i została stworzona na potrzeby toczącego się postępowania restrukturyzacyjnego. Konieczność aktualizacji prognozy wynika z faktu ostatecznego sprecyzowania Propozycji Układowych złożonych w Sądzie w dniu 7.08.2019 r. i ich założeń w zakresie wysokości i czasu

trwania spłat dokonywanych przez Spółkę w wykonaniu układu. W porównaniu do Prognozy wyniki jednostkowe za trzeci kwartał 2019 nie odbiegają istotnie od wartości zakładanych przez Zarząd spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji.

## 6. Skutki zmian w strukturze Grupy

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

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

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu za I półrocze 2019, tj. 27 września 2019 r. byli:

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

Skład akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym na dzień sporządzenia przekazania bieżącego raportu za III kwartał 2019, tj. 28 listopada 2019 r. nie zmienił się i przedstawia się następująco:

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

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

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 tj. 27 września 2019 r. stan posiadania akcji ACTION S.A. w restrukturyzacji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

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

Według posiadanych przez Spółkę informacji, powyższy stan nie zmienił się na dzień przekazania bieżącego raportu za III kwartał 2019, tj. 28 listopada 2019 r. i przedstawia się następująco:

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

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

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.

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

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

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

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

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

a) styczeń i luty 2013 r. Wyrokiem z dnia 13.03.2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę wniesioną przez Spółkę i uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 14.03.2018 r. a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania. Ww. wyrok jest prawomocny.

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

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

Emitent informuje również, że w nocie 3.3 Podatki przekazał, jak dotychczas, informacje dotyczące istotnych postępowań podatkowych.

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

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

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

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

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

Zobowiązania zabezpieczające (gwarancje, poręczenia i akredytywy) wobec podmiotów trzecich, wynikające z umów podpisanych wg stanu na dzień 30 września 2019 r. wynosiły 11 632 tys. zł. Udział wartości udzielonych gwarancji i poręczeń jednemu podmiotowi w wartości kapitału własnego Spółki nie przekroczył 10% i nie jest znaczący. Opis udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiono w nocie 6 *Not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Aktywa i zobowiązania warunkowe*.

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

Do końca roku 2019 Spółka podejmować będzie szereg działań postkonsolidacyjnych mających na celu dopasowanie struktury zatrudnienia do obecnych jej potrzeb. Działania te odbywać się będą głównie poprzez redukcje etatów, łączenie kompetencji oraz zacieśnianie struktury organizacyjnej. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań zawarte są w nocie 2.2. *Kontynuacja działalności*.

## **13. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca 2019 roku**

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy w perspektywie do końca roku 2019 nadal będzie miał przebieg postępowania restrukturyzacyjnego Podmiotu dominującego. Wszelkie czynniki o charakterze zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym w przeważającym stopniu zależą od dalszych losów postępowania restrukturyzacyjnego.

### **Czynniki wewnętrzne**

1. Bieżący przebieg głosowania nad propozycjami układowymi.
2. Bieżąca analiza postępów w realizacji Planu Restrukturyzacyjnego oraz skutków wprowadzanych zmian.
3. Bieżąca analiza rentowności transakcji oraz obsługiwanych rynków z wyraźnym ukierunkowaniem na rynek drobnych klientów oraz rynek detaliczny, w tym zwłaszcza e-commerce, w kraju i za granicą.
4. Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
5. Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
6. Przebieg likwidacji ACTION Europe GmbH i wynikające stąd skutki finansowe.
7. Dalszy rozwój ACTION (Guangzhou) Trading Co. Ltd.
8. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością podmiotów Grupy oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
9. Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
10. Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
11. Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.

### **Czynniki zewnętrzne**

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli, Zarządcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.



2. Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
3. Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów krajowych podmiotów Grupy i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
4. Skutki transakcji kapitałowych dotyczących największych konkurentów rynkowych.
5. Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli wobec skutków toczących się w branży postępowań skarbowych.
6. Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
7. Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
8. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców podmiotu dominującego GK ACTION.
9. Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
10. Polityka społeczna Rządu.
11. Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
12. Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
13. Poziom popytu na towary oferowane przez podmioty GK ACTION.

## 14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

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

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

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

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

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

Dane na dzień 30 września 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 30.09.2018

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
ACTION CT WANTUŁA Sp. j. *)	0	0	0	0
ACTIVE TRAVEL Sp. z o. o. **)	0	10	0	97
ACTIVE SOLUTIONS Sp. o. o. ***)	0	0	0	7
ACTION ENERGY Sp. z o. o. ****)	2 145	130	5 121	89
TYTANID Sp. z o.o. *****)	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>2 145</b>	<b>140</b>	<b>5 121</b>	<b>193</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

Dane na dzień 30 września 2018 roku oraz za okres 1.01.2018 - 30.09.2018

	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
<b>Suma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54</b>

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kwartalny kończący się 30 września 2019 roku zawiera: sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane dane objaśniające.

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

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

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

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r.

## V. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały	III kwartały	III kwartały	III kwartały
	okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 145 111	1 006 850	265 773	236 711
II. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	72 172	71 684	16 751	16 853
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 471	-35 010	-341	-8 231
IV. Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-1 503	-35 330	-349	-8 306
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 560	4 615	2 451	1 085
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	710	-306	165	-72
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 041	-10 553	-1 170	-2 481
VIII. Zwiększenia ( zmniejszenia ) netto środków pieniężnych	6 229	-6 244	1 446	-1 468
IX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą *) (w zł / EUR)	-0,09	-2,08	-0,02	-0,49
	<b>Stan na dzień 30.09.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>
X. Aktywa, razem	546 263	550 704	124 900	128 071
XI. Zobowiązania	448 844	451 782	102 626	105 066
XII. Zobowiązania długoterminowe	116	0	27	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	448 728	451 782	102 599	105 066
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	97 419	98 922	22 274	23 005
XV. Kapitał zakładowy	1 696	1 696	388	394
XVI. Liczba akcji **) ( w szt. )	16 957 000	16 957 000	16 957 000	16 957 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję ***) (w zł / EUR)	5,75	5,83	1,31	1,36

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

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

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

#### Kursy wymiany złotego w stosunku do Euro

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs minimalny w okresie	Kurs maksymalny w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 30.09.2019	4,3086	4,2520	4,3844	4,3736
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000
01.01.2018 - 30.09.2018	4,2535	4,1488	4,3616	4,2714

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

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 3 kwartały 2019 roku – 1 Euro = 4,3086 zł, za 3 kwartały 2018 roku – 1 Euro = 4,2535 zł;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2019 r. - 1 Euro = 4,3736 zł; na dzień 31 grudnia 2018 r. – 1 Euro = 4,3000 zł oraz na dzień 30 września 2018 r. 1 Euro = 4,2714 zł.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Całość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej.

	III kwartał narastająco okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartał okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartał narastająco okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	1 145 111	407 445	1 006 850	346 676
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 072 939	-383 405	-935 166	-323 268
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>72 172</b>	<b>24 040</b>	<b>71 684</b>	<b>23 408</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	-61 549	-20 997	-62 051	-18 188
Koszty ogólnego zarządu	-19 080	-6 212	-23 657	-9 808
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	7 381	2 300	7 725	725
Pozostałe koszty i straty	-395	903	-28 711	1 365
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 471</b>	<b>34</b>	<b>-35 010</b>	<b>-2 498</b>
Koszty finansowe	-32	-2	-229	-50
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 503</b>	<b>32</b>	<b>-35 239</b>	<b>-2 548</b>
Podatek dochodowy	0	0	-91	133
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>	<b>-1 503</b>	<b>32</b>	<b>-35 330</b>	<b>-2 415</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>				
Zmiana netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	-477	703
Podatek dochodowy	0	0	91	-133
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-386</b>	<b>570</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-1 503</b>	<b>32</b>	<b>-35 716</b>	<b>-1 845</b>
<b>Zysk/Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>				
podstawowy	-0,09	0,00	-2,08	-0,14
rozwodniony	-0,09	0,00	-2,08	-0,14
<b>Liczba akcji</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>	<b>16 957 000</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	151 401	156 103	157 904
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	7 077	7 651	7 861
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	3 545	3 545
Aktywa finansowe	330	330	951
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	12	9
	<b>162 353</b>	<b>167 641</b>	<b>170 270</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	153 934	127 313	126 526
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	144 044	176 047	193 412
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	8 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 932	79 703	75 442
	<b>383 910</b>	<b>383 063</b>	<b>404 041</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>546 263</b>	<b>550 704</b>	<b>574 311</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał akcyjny	1 696	1 696	1 696
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	62 231	62 231
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	3 492	4 995	4 875
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0	-262
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>97 419</b>	<b>98 922</b>	<b>98 540</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	116	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	344 323	342 971	362 086
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	103 621	108 110	112 527
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	784	701	1 158
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
	<b>448 728</b>	<b>451 782</b>	<b>475 771</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>448 844</b>	<b>451 782</b>	<b>475 771</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>546 263</b>	<b>550 704</b>	<b>574 311</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r.

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki					Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zysk zatrzymany	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	
<b>Stan na 1 stycznia 2019r.</b>	1 696	62 231	4 995	30 000	0	98 922
Całkowite dochody ogółem			-1 503		0	-1 503
Dywidendy wypłacone						0
Inne						0
<b>Stan na 30 września 2019r.</b>	1 696	62 231	3 492	30 000	0	97 419
<b>Stan na 1 stycznia 2018r.</b>	1 696	62 231	40 205	30 000	124	134 256
Całkowite dochody ogółem			-35 210		-124	-35 334
Dywidendy wypłacone						0
Inne			0			0
<b>Stan na 31 grudnia 2018r.</b>	1 696	62 231	4 995	30 000	0	98 922
<b>Stan na 1 stycznia 2018r.</b>	1 696	62 231	40 205	30 000	124	134 256
Całkowite dochody ogółem			-35 330		-386	-35 716
Dywidendy zadeklarowane, objęte układem						
Inne						0
<b>Stan na 30 września 2018r.</b>	1 696	62 231	4 875	30 000	-262	98 540

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartały okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/Strata netto okresu obrotowego</b>	<b>-1 503</b>	<b>-35 239</b>
<b>Korekty:</b>	<b>12 063</b>	<b>39 854</b>
Podatek dochodowy	0	91
Podatek dochodowy zapłacony	0	900
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6 351	6 508
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-339	11 499
Przychody z tytułu odsetek	-810	-1 056
Koszty z tytułu odsetek	32	229
Pozostałe	83	-573
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</i>		
Zapasy	-26 621	-11 956
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 015	33 522
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 352	690
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 560</b>	<b>4 615</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-83	-1 214
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	793	908
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>710</b>	<b>-306</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
Splata kredytów i pożyczek	0	-8 681
Wypłacone dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-668	-255
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-4 373	-1 617
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 041</b>	<b>-10 553</b>
<b>Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>6 229</b>	<b>-6 244</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	79 703	81 686
Zyski /straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	0	0
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>85 932</b>	<b>75 442</b>

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, 28 listopada 2019 r.



## Informacja dodatkowa

### 1. Istotne wielkości szacunkowe

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

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegającego kompensacie są następujące:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 620	4 915
	<b>6 620</b>	<b>4 915</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	6 620	4 915
	<b>6 620</b>	<b>4 915</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa/Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (per saldo)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Stan na początek okresu	0	0
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	0	-29
Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego	0	29
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 2. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

#### 2.1 Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-18 040</b>	<b>-6 469</b>	<b>-6 469</b>
Utworzony	0	-11 571	-10 950
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany	0	0	0
<b>Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-18 040</b>	<b>-18 040</b>	<b>-17 419</b>

## 2.2 Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>-13 041</b>	<b>-12 717</b>	<b>-12 717</b>
Utworzony	0	-433	0
Wykorzystany	0	109	0
Rozwiązany	0	0	0
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>-13 041</b>	<b>-13 041</b>	<b>-12 717</b>

## 2.3 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>-3 936</b>	<b>-4 087</b>	<b>-4 087</b>
Utworzony (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	0	0	-110
Wykorzystany	0	0	0
Rozwiązany (Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	304	151	0
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-3 632</b>	<b>-3 936</b>	<b>-4 197</b>

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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>-29 484</b>	<b>-14 146</b>	<b>-14 146</b>
Utworzony	-1 427	-18 722	-18 402
Wykorzystany	939	1 219	122
Rozwiązany	2 906	2 165	2 107
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>-27 066</b>	<b>-29 484</b>	<b>-30 319</b>

## 3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2019 r. Spółka posiadała należności warunkowe z tytułu spłaty należności w kwocie 11 240 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki, wynosiły na dzień 30 września 2019 r. 11 632 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. 11 995 tys. zł.

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>11 240</b>	<b>6 880</b>	<b>9 402</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	11 240	6 880	9 402
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	11 240	6 880	9 402
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 632</b>	<b>11 995</b>	<b>51 163</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	39 297
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	39 297
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 632	11 995	11 866
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 632	11 995	11 866
- akredytywy	0	0	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>22 872</b>	<b>18 875</b>	<b>60 565</b>

#### Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 września 2019 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 11 632 tys. zł, w tym:

##### na rzecz pozostałych jednostek

Gwarancje bankowe na łączną kwotę (58 tys. USD) 233 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę (105 tys. EUR) 459 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 7 940 tys. zł,  
Gwarancje bankowe na łączną kwotę 3 000 tys. zł.

#### 4. Połączenia jednostek

W okresie objętym raportem nie wystąpiło połączenie jednostek.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 28 listopada 2019 roku.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

Sławomir Harazin  
W – ce Prezes Zarządu

Zamienie, dnia 28 listopada 2019 r.