

Raport bieżący nr: 99/2017

Data sporządzenia: 2017-12-08

Temat: Projekt założeń nowych propozycji układowych.

Podstawa prawna: Art. 17 ust. 1 rozporządzenia MAR - informacje poufne

Zarząd Action S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent) nawiązując do raportu bieżącego nr 94/2017 z dnia 28.11.2017 oraz załącznika do tego raportu zawierającego Prezentację dla Wierzycieli, w której Spółka informuje o planowanym przekazaniu nowych propozycji układowych wierzycielom w dniu 8 grudnia 2017 r., przedstawia w załączniku do niniejszego raportu projekt założeń nowych propozycji układowych.

Jednocześnie Spółka wyjaśnia, że plan przekazania bardziej szczegółowych propozycji układowych opierał się na założeniu wydania w dniu 7 grudnia 2017 r. przez odpowiednie sądy administracyjne wyroków w kluczowych spornych sprawach podatkowych, których rozstrzygnięcie może wpłynąć na wartość wierzytelności objętych restrukturyzacją. Natomiast zgodnie z raportem bieżącym nr 96/2017 z dnia 07.12.2017 Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie odroczył publikację wyroku w sprawie ze skargi kasacyjnej wniesionej przez Spółkę do dnia 18 grudnia 2017 r., zaś w sprawie przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym ze skargi Spółki na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie publikacja wyroku została odroczone do dnia 21 grudnia 2017 r.

Niemniej jednak Spółka zdecydowała się na przedstawienie podstawowych założeń do nowych propozycji układowych celem ich skonsultowania z wierzycielami oraz rozpoczęcia na ich podstawie negocjacji zmierzających do zawarcie układu.

Założenia do nowych propozycji układowych Spółki z dnia 8 grudnia 2017 r.

Niniejsze założenia do nowych propozycji układowych zostały sporządzone przez spółkę ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) w dniu 8 grudnia 2017 r. („**Nowe Propozycje**”). Spółka złoży Nowe Propozycje do akt toczącego się postępowania sanacyjnego otwartego wobec Spółki w dniu 1 sierpnia 2016 r. („**Postępowanie Sanacyjne**”) po ich uszczegółowieniu z uwzględnieniem wyników konsultacji z wierzycielami Spółki.

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1.1. Wierzytelności objęte układem będą zaspokajane w obrębie grupy, do której będzie należał dany wierzyciel („**Grupa**”) zgodnie z art. 161 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978, dalej: „**p.r.**”), przy czym Nowe Propozycje przygotowywane przez Spółkę zakładają podział wierzycieli na cztery Grupy:

1.1.1. Grupa I – Grupa Główna: obejmująca wszystkich wierzycieli, zarówno prywatnoprawnych, jak i publicznoprawnych, którym przysługują wierzytelności objęte z mocy prawa lub za zgodą wierzyciela układem, w tym także takich wierzycieli, których wierzytelności według ustawy objęte

są układem, a ich istnienie lub wysokość zostanie stwierdzona po zatwierdzeniu spisu wierzytelności, z wyłączeniem wierzycieli należących do Grupy II, Grupy III oraz Grupy IV;

- 1.1.2. Grupa II – Grupa Wierzycieli Drobnych:** obejmująca wierzycieli, którym przysługują wierzytelności objęte z mocy prawa lub za zgodą wierzyciela układem, których suma nie przekracza kwoty 50.000 zł na dzień otwarcia Postępowania Sanacyjnego, z wyłączeniem wierzycieli należących do Grupy III i Grupy IV;
- 1.1.3. Grupa III – Grupa Współpracujących Wierzycieli Handlowych:** obejmująca wszystkich wierzycieli handlowych, którzy współpracowali ze Spółką w dniu otwarcia Postępowania Sanacyjnego, a po otwarciu Postępowania Sanacyjnego kontynuowali tę współpracę do dnia zawarcia układu i nieprzerwanie udzielali Spółce w tym okresie wsparcia sprzedaży, którego szczegółowe parametry zostaną ustalone w oparciu o obiektywne i uzasadnione ekonomicznie kryteria zgodne z przepisami pr.r. ;
- 1.1.4. Grupa IV – Obligatariusze:** obejmująca wierzycieli, którym przysługują obligacje wyemitowane przez Spółkę (obligacje serii ACT01040717).

W ramach opracowania szczegółowych warunków restrukturyzacji dla poszczególnych grup Spółka rozważa i planuje wykorzystanie następujących sposobów restrukturyzacji:

- (i) Spłatę co najmniej 40% należności głównych w 20 ratach kwartalnych, w terminach i wysokości zróżnicowanych w zależności od Grupy;
- (ii) Spłatę części należności głównych w trybie art. 157 p.r. z zysku Spółki lub podobnych dochodów przedsiębiorstwa, które nie będą niezbędne do niezakłóconego prowadzenia bieżącej działalności Spółki, takich jak np. nadwyżka środków pieniężnych;
- (iii) Konwersję części należności głównych na akcje Spółki, w trybie art. 169 ust. 3 i 4 p.r.;
- (iv) Umorzenie 100% należności z tytułu odsetek za okres do dnia otwarcia Postępowania Sanacyjnego, jak i po tym dniu, jak również całość należności ubocznych (koszty, opłaty, kary umowne itp.) we wszystkich Grupach;
- (v) Umorzenie należności głównych, które nie zostaną spłacone zgodnie z ww. punktami.