

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
ACTION S.A. w restrukturyzacji
z wyników oceny sprawozdania Zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i
informacji Zarządu w sprawie pokrycia straty oraz oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w
restrukturyzacji za rok obrotowy 2017**

Rada Nadzorcza Spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu dokonała:

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2017 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty poniesionej przez Grupę za rok obrotowy 2017, stosownie do treści art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
- zwięzłej oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji, z której to oceny składa niniejszym sprawozdanie.

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji w roku obrotowym 2017 wskazał:

Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji w nadchodzącym roku obrotowym, przedstawiając następujące informacje:

Przychody ze sprzedaży w roku 2017: 1 700 115 tys. zł.

Stratę z działalności operacyjnej w roku 2017: 50 972 tys. zł.

Stratę netto w roku 2017: 56 392 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż w 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej ACTION ze sprzedaży wyniosły 1 700 115 tys. zł, strata z działalności operacyjnej 50 972 tys. zł, natomiast strata netto 56 392 tys. zł.

W roku 2017 wystąpiło wiele nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności. Zdarzenia te najprościej można podzielić na następujące typy zdarzeń:

1. Zdarzenia wynikające z realizacji planu restrukturyzacyjnego,
2. Skutki prowadzenia postępowania sanacyjnego,
3. Pozostałe zdarzenia.

Jeżeli chodzi o zdarzenia wynikające z realizacji przyjętego planu restrukturyzacyjnego to do najważniejszych z nich zaliczyć należy:

1. Zmianę modelu biznesowego w szczególności przejawiającą się poprzez:
 - a. Rezygnację z wielu umów dystrybucyjnych.
 - b. Znaczne ograniczenie współpracy z sieciami handlowymi.
 - c. Istotne wsparcie własnej sieci dystrybucyjnej oraz kanałów e-commerce.
2. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji poprzez:
 - a. Istotne redukcje wydatków personalnych.
 - b. Konsolidację z częścią podmiotów zależnych (Actina Sp. z o.o., Sferis Sp. z o.o., Retailworld Sp. z o.o., Gram Sp. z o.o.)
 - c. Ogłoszenie upadłości SFK Sp. z o.o.

W części dotyczącej skutków prowadzenia postępowania do najważniejszych czynników należą:

1. Ograniczenia w dostępności finansowania.
2. Skutki wynikające z obowiązującego moratorium płatniczego.
3. Ograniczenia w zakresie zwykłego Zarządu i wynikający stąd wydłużony proces podejmowania niektórych decyzji.
4. Ochrona przed działaniami egzekucyjnymi w stosunku do Spółki.
5. Długi okres podejmowania decyzji przez sądy w zakresie realizacji procesu restrukturyzacyjnego.

Do pozostałych istotnych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze zaliczyć należy aktywność organów skarbowych opisanych szczegółowo w nocie 3.4 Dodatkowych not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Działania te istotnie wpływają na postrzeganie Spółki przez jej kontrahentów, co może mieć wpływ na realizację zamierzeń przyjętych przez Spółkę.

Wszystkie opisane wyżej aspekty miały istotny, w większości negatywny wpływ na realizowane przez Spółkę wolumeny sprzedaży. Jednocześnie działania mające na celu dostosowanie struktury kosztowej do realizowanych wyników, dokonywały się z opóźnieniem adekwatnym do wielkości Spółki i prowadzonej przez nią działalności. W konsekwencji w minionym roku Spółka poniosła istotne straty na każdym z poziomów rachunku zysków i strat.

W ocenie Zarządu do najważniejszych czynników mających wpływ na generowane w przyszłości wyniki należą:

w odniesieniu do czynników wewnętrznych:

1. Bieżąca analiza realizacji planu restrukturyzacyjnego oraz skutków wprowadzanych zmian.
2. 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.
3. Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
4. Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
5. Dalszy rozwój Action Europe GmbH, ActionMed Sp. z o.o oraz Action (Guangzhou) Trading Co. Ltd.
6. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością podmiotów Grupy oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
7. Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
8. Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
9. Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.

W odniesieniu do czynników zewnętrznych:

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. Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli wobec skutków toczących się w branży postępowań skarbowych.
5. Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
6. Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
7. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji.
8. Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
9. Skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa.
10. Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
11. Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
12. Poziom popytu na towary oferowane przez podmioty Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Zarząd w swym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej przedstawił także:

- istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy,
- zasady ładu korporacyjnego,
- informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Grupę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem,
- informacje o rynkach zbytu,
- informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy,
- informacje o powiązaniach kapitałowych, głównych inwestycjach kapitałowych oraz charakterystyce w zakresie kierunków rozwoju Grupy,
- opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi zawieranych na warunkach nierynkowych,

- informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za Spółki Grupy gwarancjach i poręczeniach,
- informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach,
- opis wykorzystania wpływów ze emisji,
- informacje dotyczące objaśnienia różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym,
- ocenę zarządzania zasobami finansowymi oraz charakterystykę struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym następujące dane:

Wskaźniki płynności	31/12/2016	31/12/2015
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,90	1,01
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,63	0,73
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	0,17	0,24

Zarząd podkreślił, że na koniec roku 2017 wskaźniki płynności obserwowane na koniec roku 2017 wskazują na utratę płynności bieżącej przez Spółkę oraz pogorszenie jej płynności szybkiej. Na takie wartości wskaźników istotny wpływ wywarło utworzenie i wpisanie w ciężar zobowiązań odpisów na zobowiązania podatkowe w łącznej kwocie 83 800 tys. zł. Wskaźniki płynności szybkiej mimo pewnego pogorszenia ich wartości w stosunku do wyników obserwowanych na koniec 2016, wskazują na bardzo wysoką płynność gotówkową. Wybitnie dobre wskaźniki płynności gotówkowej nie są charakterystyczne dla zdecydowanej większości spółek handlowych a sytuacja ta spowodowana jest trwającym moratorium płatniczym w związku z prowadzonym postępowaniem sanacyjnym.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31/12/2017	31/12/2016
1. Majątek obrotowy	-29,54%	452 891	642 745
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-43,96%	85 498	152 557
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	-25,05%	367 393	490 188
4. Zobowiązania bieżące	-21,43%	502 229	639 236
5. Kredyty krótkoterminowe	-44,65%	140 443	253 715
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	-6,16%	361 786	385 521
7. Kapitał obrotowy (1 - 4)	-1 506,04%	-49 338	3 509
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	-94,64%	5 607	104 667
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	-45,68%	-54 945	-101 158
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	-12 p.p.	-11%	1%

Zarząd podkreślił, iż kontynuacja działań zawartych w planie restrukturyzacyjnym zaowocowała dalszą redukcją pozycji bilansowych w tym zwłaszcza w obrębie środków zaangażowanych w majątek obrotowy.

W trakcie roku 2017 podmioty wchodzące w skład Grupy – w tym zwłaszcza Emitent, spłaciły zdecydowaną większość kredytów bankowych, co nie pozostało bez wpływu na wartość gromadzonej gotówki. Jednocześnie z uwagi na trwające moratorium płatnicze związane z toczącym się postępowaniem sanacyjnym oraz przeklasyfikowaniem części długu odsetkowego na zobowiązania krótkoterminowe, wartość

zobowiązań krótkoterminowych nie spadła w stopniu zbliżonym do wartości obserwowanych na majątku obrotowym.

W konsekwencji mimo ujemnej wartości kapitału obrotowego, w trakcie roku 2017 zapotrzebowanie na środki obrotowe spadło po raz kolejny i zbliżyło się do zera. Jednocześnie saldo netto środków pieniężnych, mimo zmniejszenia wartości kredytów obrotowych o 113 272 tys. zł, uległo zwiększeniu o 46 213 tys. zł w stosunku do stanu z końca roku 2016. W związku z ponownym zanotowaniem strat w Grupie Kapitałowe, dalszemu pogorszeniu uległy wskaźniki zadłużenia. Pozytywną tendencję w tym względzie zanotowano jednak na poziomie relacji dług odsetkowy / kapitał gdzie wartość wskaźnika spadła ze 154,62% do 118,99%. Powyższe związane było z istotną spłatą kredytów bankowych przez podmioty wchodzące w skład Grupy. W konsekwencji, analizowane wskaźniki zadłużenia przyjęły wartości jak w niżej przedstawionej tabeli. Zarząd zwraca uwagę, iż ciężące na Spółce ACTION S.A. w restrukturyzacji moratorium płatnicze znacząco ogranicza możliwość redukcji zadłużenia Spółki i Grupy.

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	80,53%	78,85%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	19,47%	21,15%
Dług odsetkowy / Kapitał własny	118,99%	154,62%

*(zobowiązania-gotówka)/(aktywa-gotówka)

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiała się następująco:

	31.12.2017		31.12.2016	
AKTYWA				
Aktywa trwałe	177 914	28,20%	192 789	23,07%
Rzeczowe aktywa trwałe	163 663	25,95%	173 065	20,71%
Wartość firmy	0	0,00%	2 336	0,28%
Inne wartości niematerialne	10 085	1,60%	10 989	1,32%
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,55%	3 545	0,42%
Aktywa finansowe	324	0,05%	324	0,04%
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,00%	1 580	0,19%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	297	0,05%	950	0,11%
Aktywa obrotowe	452 891	71,80%	642 745	76,93%
Zapasy	135 348	21,47%	178 652	21,38%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	230 929	36,61%	304 463	36,44%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	900	0,14%	6 067	0,73%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	306	0,04%
Pozostałe aktywa finansowe	216	0,03%	700	0,08%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 498	13,55%	152 557	18,26%
Razem aktywa	630 805	100,00%	835 534	100,00%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	122 820	19,47%	176 727	21,15%
Kapitał akcyjny	1 696	0,27%	1 696	0,20%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	9,87%	62 231	7,45%
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	4,76%	30 000	3,59%

Zysk zatrzymany	36 435	5,78%	89 022	10,65%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	62	0,01%	-128	-0,02%
Pozostałe składniki kapitału własnego	124	0,02%	-177	-0,02%
Udziały mniejszości / Udziały kontrolujące	-7 728	-1,24%	-5 917	-0,71%
Razem kapitał własny	122 820	19,47%	176 727	21,15%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe	5 756	0,91%	19 571	2,34%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	5 697	0,90%	19 540	2,34%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59	0,01%	31	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	502 229	79,62%	639 236	76,51%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	360 626	57,18%	383 958	45,95%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	140 443	22,26%	253 715	30,37%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,00%	91	0,01%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 160	0,18%	1 472	0,18%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0,00%	0	0,00%
Razem zobowiązania	507 985	80,53%	658 807	78,85%
Razem pasywa	630 805	100,00%	835 534	100,00%

Charakterystyka aktywów:

Na koniec roku 2017 nieznacznie spadł poziom majątku obrotowego, którego wartość stanowiła na koniec 2017 roku 71,80% wartości aktywów. Wartość zapasów stanowiła 21,47% aktywów natomiast wartość należności handlowych osiągnęła wartość 36,61% aktywów.

Wartość środków pieniężnych podobnie jak przed rokiem stanowiła również wysoki poziom i wynosiła 13,55% aktywów. Spadek wartości środków pieniężnych zarówno w ujęciu nominalnym jak i ich udziału w wartości aktywów spowodowany był głównie spłatą ponad 127 088 tys. zł kredytów bankowych.

Charakterystyka pasywów:

Mimo istotnej straty jaką Grupa osiągnęła w roku 2017, struktura pasywów nie różniła się istotnie od wartości prezentowanych na koniec roku 2016. Nadal głównym źródłem finansowania pozostawały zobowiązania krótkoterminowe, których udział na koniec roku stanowił 79,62% wartości pasywów w tym:

1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiły 57,18%
2. kredyty bankowe stanowiły 22,26%

Na drugim miejscu niezmiennie pozostawała wartość kapitału własnego, którego udział w sumie pasywów wynosił 19,47%.

Wartość zobowiązań długoterminowych spadła natomiast do poziomu 0,91%.

Podobnie jak przed rokiem, na zaprezentowane wartości istotny wpływ wywierało moratorium płatnicze obowiązujące w związku z toczącym się wobec Emitenta postępowaniem restrukturyzacyjnym.

Ponadto Zarząd przedstawił w swym sprawozdaniu:

- ważniejsze zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności,
- opis struktury głównych lokat kapitałowych,
- opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji,
- charakterystyka polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej,
- opis istotnych pozycji pozabilansowych wskazując, że obejmują one wyłącznie należności i zobowiązania warunkowe,
- oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 10 850 tys. zł.

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji, wynosiły na dzień 31 grudnia 2017 r. 9 526 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2016 r. 9 017 tys. zł.

W załączniku do sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawarte zostało oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, zawierające elementy wskazane w § 92 ust. 3 i 4 rozporządzenia Ministra Finansów z 19.02.2009 r. (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż poddane badaniu Rady Nadzorczej wyżej wymienione dane i okoliczności faktyczne zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji są zgodne z rzeczywistością, zgodne z dokumentami Spółki oraz znajdują potwierdzenie w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

– firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 31 grudnia 2017 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.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy, z wyłączeniem ACTION S.A. w restrukturyzacji, ACTION EUROPE GmbH oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH, 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 oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z wymogami niemieckiego prawa bilansowego.

Zgodnie z danymi zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wykazuje stratę netto przypadającą na Akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 56 392 tys. zł oraz całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 1 700 115 tys. złotych;

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wykazuje na koniec okresu wartość 122 820 tys. złotych, co oznacza spadek kapitału własnego o kwotę 53 907 tys. złotych;

- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wykazuje na koniec okresu wartość 85 498 tys. złotych, to jest zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 67 059 tys. złotych.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane wartości są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego – firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

III. WNIOSKI ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY

Zarząd ACTION Spółki Akcyjnej w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu wniósł pokrycie straty Spółki za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w kwocie -52 080 717,21 z kapitału zapasowego Spółki.

Zarząd przedstawił przyczyny powstania straty w roku obrotowym 2017. Uzasadniając powyższy wniosek Zarząd podkreślił, że działalność Spółki do dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego była zyskowna. Ponadto wpływy z emisji akcji Spółki w ofercie publicznej oraz prowadzona polityka dywidendowa pozwoliły na zgromadzenie wysokiego kapitału zapasowego. W aktualnej sytuacji Spółki zasadnym jest, aby kapitał zapasowy przeznaczony został na pokrycie straty za rok obrotowy 2017. Zgodnie bowiem z §19 ust. 4 Statutu Spółki kapitał zapasowy tworzony jest w tym właśnie celu.

Odnosnie podmiotów zależnych Grupy, Zarząd poinformował, iż te spółki, które uzyskały zysk postanowiły przeznaczyć go na wypłatę dywidendy albo na kapitał zapasowy, bądź na pokrycie strat z lat ubiegłych. Spółki, które poniosły straty postanowiły zaś pokryć je z zysków z przyszłych okresów albo przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie ww. wniosek Zarządu oraz stwierdza, iż przychyliła się do jego uwzględnienia. Uzasadniając powyższe wskazać należy, iż proponowany przez Zarząd sposób pokrycia straty uwzględnia aktualną sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej.

IV. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu

podmioty zależne i stowarzyszone:

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

ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100%*) – przejęta przez ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 24.11.2017 r. zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na ACTION S.A. w restrukturyzacji jako Spółkę przejmującą

SFERIS Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio zależna (99,89% 1)*) - przejęta przez ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 24.11.2017 r. zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na ACTION S.A. w restrukturyzacji jako Spółkę przejmującą

GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100% 2)*) - przejęta przez ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 24.11.2017 r. zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na ACTION S.A. w restrukturyzacji jako Spółkę przejmującą

ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (40%) 3)

ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka stowarzyszona (24,38%) 4)

SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio stowarzyszona (24,38%) 5)

- ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) 6)
- ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzswiku (Niemcy) – spółka zależna (100%) 7)
- RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej - spółka pośrednio zależna (99,89%) 8)* - przejęta przez ACTION S.A. w restrukturyzacji w dniu 24.11.2017 r. zgodnie z art. 492§1 pkt 1 k.s.h. (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na ACTION S.A. w restrukturyzacji jako Spółkę przejmującą
- LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka pośrednio zależna (51%) 9)
- ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu - spółka zależna (100%) 10)
- ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej - spółka zależna (51%) 11)
- ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%) 12)
- 1) SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją od dnia 5 stycznia 2007 r.
- 2) GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została objęta konsolidacją w dniu 28 maja 2009 r., w dniu 18 grudnia 2009 r. nastąpiło zwiększenie udziału do 80%. W dniu 24 maja 2010 r. w drodze umowy kupna udziałów nastąpiło zwiększenie udziału do 100%.
- 3) ACTION GAMES LAB S.A. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 12 grudnia 2011 r. i od tego dnia została objęta konsolidacją.
- 4) ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka wyceniana metodą praw własności od dnia 1 października 2012 r.
- 5) SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r.
- 6) ACTIVEBRAND Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została założona w dniu 3 września 2012 r.
- 7) ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzswiku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.
- 8) RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej została objęta konsolidacją od dnia 18 listopada 2013 r.
- 9) LAPADO Handelsgesellschaft GmbH z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r.
- 10) ACTIONMED Sp. z o.o. z siedzibą w Zamieniu została objęta konsolidacją od dnia 19 grudnia 2014 r.
- 11) ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsko Białej została objęta konsolidacją od dnia 27 października 2015 r.
- 12) ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

W dniu 24 listopada 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki ACTION S.A. w restrukturyzacji z ACTION S.A. w restrukturyzacji, jako Spółki przejmującej z ACTINA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (jako spółka przejmowana) oraz SFERIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (jako spółka przejmowana) oraz RETAILWORLD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starej Iwicznej (jako spółka przejmowana) oraz GRAM.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu (jako spółka przejmowana).

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

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

ACTINA Sp. z o.o. zajmowała się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. Podstawowym profilem działalności SFERIS Sp. z o.o. był handel detaliczny sprzętem komputerowym. Działalność GRAM.PL Sp. z o.o. (gry komputerowe) koncentrowała się na sprzedaży detalicznej prowadzonej przez Internet. Spółka ta prowadzi także handel hurtowy sprzętem komputerowym. SFK w upadłości Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym oraz działalnością reklamową. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy, w 2014 r. rozpoczęła produkcję gier komputerowych. Podstawowym profilem działalności ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w sektorze usług marketingowych. ACTION EUROPE GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej

sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. RETAILWORLD Sp. z o.o. koncentrowała się na sprzedaży hurtowej sprzętu IT oraz akcesoriów IT do klientów zagranicznych. W styczniu 2017 r. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH złożyła do sądu wnioski o likwidację spółki. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu telekomunikacyjnego. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD prowadzi działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin.

Jednocześnie Zarząd podkreślił, iż zgodnie ze złożeniami przedstawionymi w planie restrukturyzacyjnym Spółka zamierza znacząco ograniczyć bieżącą strukturę Grupy. Główne kierunki zmian w zakresie struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz podziału kompetencji zawarte są w pkt. 1 i 7 niniejszego sprawozdania oraz w planie restrukturyzacyjnym stanowiącym załącznik do raportu bieżącego nr 55/2016 z dnia 02 listopada 2017.

Rok obrotowy 2017 był mniej udanym okresem w działalności Grupy w porównaniu do lat poprzednich, z uwagi na trwające postępowanie restrukturyzacyjne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Od czasu jego otwarcia do dnia dzisiejszego zarówno Spółka jak i cała grupa nadal konsekwentnie prowadzi swoją działalność i wdraża procedury restrukturyzacyjne mające na celu poprawę jej sytuacji finansowej. Uznać należy, iż proces restrukturyzacji przebiega pomyślnie, a Zarząd wykonuje wszystkie czynności wynikające z prawa sanacyjnego. Zakończenie tego procesu wymaga jednak dalszych zintensyfikowanych działań ze strony Zarządu. Rada Nadzorcza w tym miejscu podkreśla, iż działania podjęte przez Zarząd w obecnej chwili należy ocenić pozytywnie z uwagi przede wszystkim na rozmiar przedsięwzięcia jakim jest Action oraz wiele utrudnień szczególnie w początkowej fazie restrukturyzacji. Rada Nadzorcza podkreśla, że na bieżąco monitoruje przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zakresie Rada Nadzorcza jest na bieżąco informowana o najważniejszych zdarzeniach i etapach restrukturyzacji. Zarząd pozostaje w tym zakresie w stałym kontakcie z Radą Nadzorczą oraz udziela Radzie niezbędnych informacji i wyjaśnień.

Podstawowym założeniem polityki Grupy jest duża elastyczność prowadzonego biznesu i stałe poszukiwanie atrakcyjnych obszarów wzrostu. Zgodnie z założeniami przyjętego modelu, silne marki własne, obok wspomnianych obszarów biznesowego i konsumenckiego, mają być filarem działalności Grupy Kapitałowej Action S.A. Celem strategicznym dla tego segmentu jest zaś dalsze wzmacnianie ich pozycji rynkowej poprzez działania promocyjne i marketingowe. Oprócz realizacji swej podstawowej działalności, Grupa Kapitałowa Action S.A., za pośrednictwem spółek Actionmed i Action (Guangzhou) Trading, koncentruje się również na badaniu nowych obszarów rynkowych. Wspomniane spółki mają profil strat-up'u, a ich celem jest wytyczenie przyszłych kluczowych kierunków rozwoju dla Grupy. Dzięki podjętym działaniom, obecnie Grupa Kapitałowa Action S.A. jest mocno zdywersyfikowana zarówno pod względem asortymentowym, jak i kanałów i form sprzedaży, co zapewnia jej niezależność od koniunktury panującej na rynku IT.

W zakresie oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej podkreślić należy, że przypadku spółek zależnych standardy kontroli wewnętrznej (opisane w sprawozdaniu Rady Nadzorczej dotyczącym Spółki) realizowane są głównie poprzez stałą sprawozdawczość z działalności tych podmiotów względem Spółki, a także łączenie funkcji członków zarządu w Spółce i podmiotach zależnych przez te same osoby. W Spółce ACTION GAMES LAB S.A. funkcjonuje również rada nadzorcza. W ten sposób Spółka sprawuje stały nadzór nad działalnością jednostek zależnych.

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, iż dane zawarte w sprawozdaniach objętych oceną oraz niniejsze sprawozdanie pozwalają uznać, iż obecna sytuacja Grupy jest stabilna.

Zamienie, dnia 25 maja 2018 roku

Iwona Bocianowska

.....

Adam Świtalski

.....

Piotr Chajderowski

.....

Krzysztof Kaczmarczyk

.....

Marek Jakubowski

.....