

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
ACTION S.A. w restrukturyzacji**
z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego Spółki, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty oraz z oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018.

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty poniesionej przez Spółkę za rok obrotowy 2018, stosownie do treści art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
- oceny sytuacji Spółki oraz działalności Rady Nadzorczej, z której to oceny składa niniejszym sprawozdanie.

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności w roku obrotowym 2018 wskazał:

Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju w nadchodzącym roku obrotowym, przedstawiając następujące informacje:

Przychody ze sprzedaży w roku 2018: 1 421 067 tys. zł.

Stratę z działalności operacyjnej w roku 2018: - 34 891 tys. zł.

Stratę netto w roku 2018: -35 210 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż Spółka ACTION S.A. w restrukturyzacji osiągnęła w 2018 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 1 42 067 tys. zł., stratę z działalności operacyjnej w wysokości 34 891 tys. zł, stratę netto w wysokości 35 210 tys. zł.

Jednocześnie Zarząd podkreślił, iż zakończenie roku obrachunkowego stratą na poziomie operacyjnym oraz poziomie netto jest spowodowane trwającym wobec Spółki postępowaniem restrukturyzacyjnym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne) oraz innymi czynnikami i zdarzeniami o charakterze nietypowym.

Jak wskazał Zarząd w roku 2018 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.
 - d. Istotne zwiększenie działalności eksportowej w związku z likwidacją Action Europe GmbH.
2. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej ACTION S.A. poprzez:
 - a. dalsze redukcje wydatków personalnych oraz uproszczenie struktury organizacyjnej.
 - b. Skutki Konsolidacji z częścią podmiotów zależnych (Actina Sp. z o.o., Sferis Sp. z o.o., Retailworld Sp. z o.o., Gram.pl Sp. z o.o.)

c. Likwidacja Action Europe GmbH.

W części dotyczącej skutków prowadzenia postępowania do najważniejszych czynników należą:

1. Ograniczenia w dostępności finansowania.
2. Brak ubezpieczeniowych limitów kredytowych przyznawanych na Spółkę dla dostawców Spółki.
3. Skutki wynikające z obowiązującego moratorium płatniczego.
4. Ograniczenia w zakresie zwykłego Zarządu i wynikający stąd wydłużony proces podejmowania niektórych decyzji.
5. Ochrona przed działaniami egzekucyjnymi.
6. 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 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:

- a) Bieżąca analiza skutków zmian powstałych w wyniku realizacji planu restrukturyzacyjnego.
- b) 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.
- c) Stały nadzór nad rozwojem platformy Sferis.pl .
- d) Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
- e) Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
- f) Kontrola rozwoju działań spółek zależnych, ActionMed Sp. z o.o. oraz Action (Guangzhou) Trading Co. Ltd.
- g) Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
- h) Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
- i) Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
- j) Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.

W odniesieniu do czynników zewnętrznych:

- a) Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzcicieli, Zarządcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.
- b) Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec Spółki oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
- c) Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów Spółki i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
- d) Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli wobec skutków toczących się w branży postępowań skarbowych.
- e) Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
- f) Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
- g) Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców Spółki.
- h) Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
- i) Skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa.
- j) Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
- k) Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.

Zarząd w swym sprawozdaniu z działalności przedstawił także:

- istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki,
- czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność,
- zasady ładu korporacyjnego,
- informację dotyczącą istotnych postępowań toczących się z udziałem Spółki,
- informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Spółkę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem,
- informacje o rynkach zbytu,
- informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki,
- informacje o powiązaniach kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji kapitałowych,
- opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanych zawieranych na warunkach nierynkowych,
- informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za Spółkę gwarancjach i poręczeniach,
- informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach,
- opis wykorzystania wpływów z emisji,
- informacje o nabyciu akcji własnych,
- informacje dotyczące objaśnienia różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym,
- ocena zarządzania zasobami finansowymi, w tym następujące dane:

Wskaźniki płynności	31/12/2018	31/12/2017
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,85	0,90
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,57	0,66
Wskaźnik natychmiastowy (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,18	0,17

Wskaźniki płynności obserwowane na koniec roku 2018 wskazują na utratę płynności bieżącej przez Spółkę oraz pogorszenie jej płynności szybkiej. Pamiętać jednak należy, że istotny wpływ na taki obraz wskaźników ma obowiązujące Spółkę moratorium płatnicze w stosunku do Wierzycieli przedsanacyjnych związane z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym. Wskaźniki płynności szybkiej mimo pewnego pogorszenia ich wartości w stosunku do wyników obserwowanych na koniec roku 2017, wskazują nadal na wysoką płynność gotówkową. Wybitnie dobre wskaźniki płynności gotówkowej nie są charakterystyczne dla zdecydowanej większości spółek handlowych a sytuacja ta podobnie jak zniekształcenie w stosunku do wskaźników płynności bieżącej spowodowana jest trwającym moratorium płatniczym.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31/12/2018	31/12/2017
1. Majątek obrotowy	-11,41%	383 063	432 380
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-2,43%	79 703	81 686
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	-13,50%	303 360	350 694
4. Zobowiązania bieżące	-5,83%	451 782	479 741
5. Kredyty krótkoterminowe	-7,74%	108 110	117 185
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	-5,21%	343 672	362 556
7. Kapitał obrotowy (1-4)	45,10%	-68 719	-47 361
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	239,84%	-40 312	-11 862
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	-19,98%	-28 407	-35 499
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	-7 p.p.	-18%	-11%

Podobnie jak w roku 2017, w okresie objętym niniejszym raportem widoczna była dalsza redukcja sumy bilansowej, co spowodowane było realizacją działań zawartych w przyjętym planie restrukturyzacyjnym. Spółka spłaciła wszystkie pozostałe do spłaty kredyty bankowe jak również wszystkie wymagalne raty leasingowe, co jednak nie wpłynęło istotnie na saldo posiadanych środków pieniężnych ponieważ równocześnie zmniejszył się wskaźnik splotu należności. W

konsekwencji mimo nadal ujemnej wartości kapitału obrotowego, w trakcie roku 2018 dalej spadło zapotrzebowanie na środki obrotowe. Jednocześnie saldo netto środków pieniężnych, mimo wspomnianego zmniejszenia wartości kredytów obrotowych uległo dalszemu zwiększeniu o 7 092 tys. zł w stosunku do stanu z końca roku 2017.

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,82	0,78
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,18	0,22
Dług odsetkowy / Kapitał własny	1,09	0,92

Podobnie jak w przypadku wskaźników płynności, w związku z obowiązującym Spółkę moratorium płatniczym, wskaźniki zadłużenia obciążone były wartością długu przedsanacyjnego. W związku z powyższym ich wartość uległa okresowemu pogorszeniu. Zarząd oczekuje jednak, że zakończenie procesu restrukturyzacji oraz rozpoczęcie realizacji układu sukcesywnie przybliży faktyczne obciążenie spółki z tytułu zadłużenia.

Ponadto Zarząd przedstawił w swym sprawozdaniu:

- ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych,
- ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności,
- charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki,
- zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką,
- umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi Spółką,
- informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Spółkę,
- informacje o wartości nominalnej oraz łącznej liczbie wszystkich akcji Spółki,
- informacje o umowach mogących wpłynąć na dotychczasową strukturę akcjonariatu,
- informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych,
- informacje związane z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych,
- przewidywany rozwój Spółki oraz jej sytuacji finansowej,
- oświadczenie na temat informacji niefinansowych

W załączniku do sprawozdania Zarządu z działalności zawarte zostało oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, zawierające elementy wskazane w §70 ust. 6 pkt 5) rozporządzenia Ministra Finansów z 29.03.2018 r. (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Rada Nadzorcza ocenia, iż poddane badaniu Rady Nadzorczej wyżej wymienione dane i okoliczności faktyczne zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2018 r. są zgodne z księgami, dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym. Powyższej oceny Rada Nadzorcza dokonała na podstawie:

- a) sprawozdania Zarządu z działalności ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2018 r. oraz sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2018 r.,
- b) sprawozdania dodatkowego niezależnego biegłego rewidenta dotyczącego badania ustawowego rocznego sprawozdania finansowego – firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu,
- c) informacji Komitetu Audytu ACTION S.A. w restrukturyzacji o przebiegu i wynikach rzetelności badania sprawozdawczości finansowej Spółki zawartej w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Audytu za 2018 r.,
- d) własnych analiz zawartych w niniejszym sprawozdaniu Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty oraz oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z MSSF począwszy od 1.01.2010 r.

Zgodnie z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od 1.01.2018 roku do 31.12.2018 roku:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2018 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 550 704 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wykazuje na koniec okresu wartość 98 922 tys. złotych, co oznacza spadek kapitału własnego o kwotę 35 334 tys. złotych;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wykazuje na koniec okresu wartość 79 703 tys. złotych, co oznacza zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 1 983 tys. złotych.

Rada Nadzorcza ocenia, iż poddane badaniu Rady Nadzorczej wyżej wymienione dane i okoliczności faktyczne zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 r. są zgodne z księgami, dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym. Powyższej oceny Rada Nadzorcza dokonała na podstawie:

- a) sprawozdania Zarządu z działalności ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2018 r. oraz sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2018 r.,
- b) sprawozdania dodatkowego niezależnego biegłego rewidenta dotyczącego badania ustawowego rocznego sprawozdania finansowego – firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu,
- c) informacji Komitetu Audytu ACTION S.A. w restrukturyzacji o przebiegu i wynikach rzetelności badania sprawozdawczości finansowej Spółki zawartej w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Audytu za 2018 r.,
- d) własnych analiz zawartych w niniejszym sprawozdaniu Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty oraz oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018.

Ponadto mając na uwadze wejście w życie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U.z 2017 r. po.z. 1089) w dniu 4 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza ACTION S.A. w restrukturyzacji powołała Komitet Audytu spośród swoich Członków. Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej w tym zakresie w skład Komitetu Audytu zostali powołani: Pan Krzysztof Kaczmarczyk, Pan Adam Świtalski oraz Pan Piotr Chajderowski. Przewodniczącym Komitetu Audytu został wybrany Pan Piotr Chajderowski. Komitet we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust.1 i art. 129 ust. 1,3,5, i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U.z 2017 r. po.z. 1089). tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Również przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki.

III. WNIOSKI ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY

Zarząd ACTION Spółki Akcyjnej w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu wniósł o pokrycie straty Spółki za rok obrotowy 2018 obejmujący okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w kwocie 35 210 tys. z kapitału zapasowego Spółki.

Zarząd przedstawił przyczyny powstania straty w roku obrotowym 2018. 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 2018. Zgodnie bowiem z §19 ust. 4 Statutu Spółki kapitał zapasowy tworzony jest w tym właśnie celu.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie ww. wnioski 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. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

1. Ogólna ocena sytuacji Spółki.

Rok obrotowy 2018 był mniej udanym okresem w działalności Spółki 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 Spółka 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 przedsiębiorstwa jakim jest Action oraz wiele trudności 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.

W 2018 r. Spółka nie prowadziła istotnych działań inwestycyjnych w ramach inwestycji kapitałowych.

2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej.

Rada Nadzorcza dokonała oceny skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, na podstawie stałego monitorowania ww. systemów jak również na podstawie sprawozdania z rocznej oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego sporządzanego przez Zarząd i Dyrektora Działu Kontrolingu (sporządzonego zgodnie z Zasadą III.Z.4 Dobrych Praktyk 2016).

Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz compliance w Action S.A. w restrukturyzacji są realizowane przy współpracy działów: kontrolingu i wsparcia operacyjnego, koordynatorów ds. optymalizacji procesów; systemów zarządzania ISO oraz działu prawnego.

Przy współpracy działów prawnego, księgowości i działu kontrolingu, spółka stara się dążyć do minimalizacji ryzyk charakterystycznych dla branży/obszaru w jakim swoją działalność prowadzi Action S.A. w restrukturyzacji.

W ramach swojej działalności Action S.A. w restrukturyzacji. aktywnie i skutecznie zarządza ryzykiem rynkowym, kredytowym, płynnością finansową i kapitałem oraz ryzykiem zdarzeń losowych.

Polityka zarządzania ryzykiem jest realizowana min. poprzez: weryfikację umów pod kątem prawnym, księgowym oraz pod kątem potencjalnych długofalowych skutków finansowych i prawnych. W związku z obecnością Action na Giełdzie Papierów Wartościowych, spółka szczególnie dba o respektowanie zasady transparentności i wiarygodności. Action S.A. w restrukturyzacji dokłada wszelkich starań aby być wiarygodnym i solidnym partnerem dla swoich klientów. Dbą o to aby wszelkie podejmowane działania były zgodne z obowiązującymi przepisami prawa, nad czym czuwa dział prawny. Ponadto w przypadku nowych kontrahentów Action S.A. w restrukturyzacji przed zawarciem z nimi potencjalnych umów weryfikuje je pod kątem prawnym i księgowo – finansowym a także dokonuje ogólnej weryfikacji kondycji finansowej

tychże kontrahentów poprzez żądanie przedstawienia stosownej dokumentacji, aby zabezpieczenia umów z klientami niewypłacalnymi.

W zakresie oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem wskazać w szczególności należy na obowiązujące w Spółce zasady polityki zarządzania ryzykiem walutowym zakładające w szczególności:

1. stały monitoring pozycji walutowych oraz bieżące wyrównywanie poziomów zabezpieczeń;
2. podział kompetencji kontrolno-nadzorczych pomiędzy trzy niezależne działy funkcjonujące w Spółce. Ponadto obowiązują również zasady rachunkowości zabezpieczeń jako elementu mającego na celu niwelację wpływu zmienności kursu walutowego na wyniki Spółki poprzez odzwierciedlenie skutków odmienności momentów zapłaty za zobowiązania oraz rozchodu towarów.

W kwestiach kontroli wewnętrznej dział kontrolingu sprawuje nadzór nad określonymi aspektami działalności firmy w następujący sposób:

- nadzór nad realizacją budżetów danych działów funkcjonujących w firmie w skali miesiąca
- prowadzenie rachunkowości zarządczej
- rozliczenie tzw. wsparcia sprzedaży - rozliczenia należnych Spółce premii, nadzór nad zawieraniem i realizacją porozumień marketingowych w określonej formie
- kontrolę stałych miesięcznych kosztów ponoszonych przez Spółkę
- planowanie budżetowe – w tym bieżący nadzór przy udziale Zarządu nad realizacją prognozy finansowej na lata 2018 - 2024 opublikowanej w raporcie bieżącym nr 59/2018
- weryfikację celów sprzedażowych
- nadzór nad stałymi kosztami ponoszonymi przez Spółkę m.in. analiza i raporty kosztów stałych w skali miesiąca oraz akceptacja i weryfikacja faktur kosztowych pod kątem formalnym

Ponadto Spółka posiada wdrożone systemy zarządzania zgodne z międzynarodowymi normami ISO 9001, ISO 14001, ISO 27001 oraz ISO 28000.

W szczególności istotne znaczenia ma wdrożony system ISO 27001 dotyczący bezpieczeństwa informacji. System ten działa sprawnie i bez zakłóceń. Action S.A. w restrukturyzacji utrzymuje wdrożoną politykę bezpieczeństwa informacji, dział IT sprawuje stały nadzór nad sprawnością tego systemu. W ramach wdrożonej normy ISO 27001, bez zakłóceń działają obszary Zarządzania aktywami; Bezpieczeństwa zasobów ludzkich; Bezpieczeństwa fizycznego i środowiskowego; Zarządzania systemami i sieciami; Kontroli dostępu; Zarządzania ciągłością działania; Pozyskiwania, rozwoju i utrzymania systemów informatycznych; Zarządzania incydentami związanymi z bezpieczeństwem informacji.

Z kolei wdrożona norma ISO 9001 zapewnia nadzór nad dokumentacją i zapisami, zaangażowanie kierownictwa w budowanie systemu zarządzania jakością, usystematyzowanie zarządzania zasobami, ustanowienie procesów realizacji wyrobu, dokonywanie systematycznych pomiarów (zadowolenia klienta, wyrobów, procesów). Wszystkie te wymagania są skrupulatnie realizowane przez Action S.A. Spółka kieruje się zorientowaniem na klienta (pozycja organizacji na rynku jest zależna od jej klientów); przywództwo (kierownictwo organizacji wypracowuje kierunki jego rozwoju); zaangażowanie ludzi (najcenniejszym dobrem organizacji są ludzie); podejście procesowe (skuteczność i efektywność organizacji zależą w głównej mierze od jakości realizowanych w niej procesów), systemowe podejście do zarządzania (zarządzanie jakością jest traktowane jako zarządzanie wzajemnie ze sobą powiązаныmi procesami); ciągłe doskonalenie (stałym celem organizacji jest ciągłe doskonalenie realizowanych w niej procesów); rzeczowe podejście do podejmowania decyzji (podejmowanie decyzji opiera się na analitycznej, logicznej bądź intuicyjnej analizie wszelkich dostępnych danych i informacji);

wzajemne korzyści w stosunkach z dostawcami (tworzenie wzajemnie korzystnych stosunków z dostawcami materiałów i usług stanowi dla organizacji gwarancję wysokiej jakości).

Action S.A. dba aby jej działalność nie miała negatywnego wpływu na środowisko naturalne dlatego też posiada wdrożoną normę ISO 14001.

Mając na uwadze, iż działalność Action S.A. w restrukturyzacji opiera się w głównej mierze na dystrybucji towarów, Spółka wdrożyła normę ISO 28000, która jest międzynarodową normą systemu zarządzania bezpieczeństwem łańcucha dostaw. Certyfikat ISO 28000 stanowi cenne ramy dla organizacji działających w lub opierających się na przemyśle

logistycznym i pomaga zminimalizować ryzyko wystąpienia incydentów w systemie bezpieczeństwa, a więc pomóc bezproblemowo zapewnić dostawy na czas. Wdrożony system działa w Spółce bez zakłóceń.

Potwierdzeniem powyższego są wielokrotne pozytywne kontrole certyfikowanych audytorów zewnętrznych.

Ponadto Spółka posiada status AEO przyznawany przedsiębiorcom wiarygodnym i wypłacalnym, których organizacja, infrastruktura i stosowane zabezpieczenia systemów informatycznych oraz miejsc składowania towarów, czy odpowiednio środków transportu, zapewniają bezpieczeństwo miejsc i towarów oraz chronią przed nieuprawnionym dostępem.

Sprawozdania finansowe sporządzane przez Zarząd podlegają badaniu i ocenie biegłego rewidenta (powoływanego przez Radę Nadzorczą) oraz Rady Nadzorczej.

Zgodnie z obowiązującymi w Spółce regulacjami co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności. Ich udział w istotny sposób ujawnia się także przy kontroli wewnętrznej i zarządzaniu ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. W szczególności ich stanowisko ma istotne znaczenie przy wyborze podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych, jak i w wielu istotnych czynnościach dotyczących członków Zarządu i tzw. podmiotów powiązanych (vide § 15 ust. 2 pkt 6, 11-12, 13-14 Statutu).

W dniu 04 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza ACTION S.A. w restrukturyzacji powołała Komitet Audytu spośród swoich Członków. Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej w tym zakresie w skład Komitetu Audytu zostali powołani: Pan Krzysztof Kaczmarczyk, Pan Adam Świtalski oraz Pan Piotr Chajderowski. Przewodniczącym Komitetu Audytu został wybrany Pan Piotr Chajderowski.

Komitet we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust.1 i art. 129 ust. 1,3,5, i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U.z 2017 r. po.z. 1089). tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Również przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki.

Dodatkowo w okresie trwania postępowania sanacyjnego wobec Spółki czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu wymagają zgody Zarządcy. W zakresie zaś działań wymienionych w art. 129 ustawy Prawo restrukturyzacyjne potrzebna jest zgoda Rady Wierzycieli. Wskazane tu elementy nadzoru sanacyjnego dodatkowo zwiększają zakres systemu kontroli wewnętrznej.

Przedstawione systemy i regulacje kształtują przebieg działalności operacyjnej. Pozwalają na prawidłowy przepływ informacji i raportowanie finansowe.

Jednocześnie też Rada Nadzorcza, realizując powinność wynikająca z Zasady III.Z.6 Dobrych Praktyk 2016, stoi na stanowisku, że nie istnieje konieczność wydzielenia w Spółce odrębnego działu audytu wewnętrznego. Funkcje systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego pełnione są w Spółce w szczególności przez: dział kontrolingu i wsparcia operacyjnego, koordynatorów ds. optymalizacji procesów; systemów zarządzania ISO oraz dział prawny. Zdaniem Rady Nadzorczej powyższy system w sposób należyty zapewnia realizację zadań audytu wewnętrznego w Spółce.

W ocenie Rady Nadzorczej przedstawione powyżej wyjaśnienia pozwalają uznać, że funkcjonowanie systemów kontroli wewnętrznej jest prawidłowe.

3. Działalność Rady Nadzorczej.

Rok obrotowy 2018 był kolejnym, dwunastym pełnym rokiem działania ACTION S.A. w restrukturyzacji jako spółki publicznej. Związane z tym zwiększone wymagania dotyczyły także Rady Nadzorczej. W omawianym okresie Rada Nadzorcza działała w minimalnym, określonym prawem, składzie osobowym wynoszącym 5 Członków. W roku obrotowym 2018 funkcje w Radzie Nadzorczej pełnili:

Iwona Bocianowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,

Adam Świtalski – członek niezależny Rady Nadzorczej –Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Chajderowski – członek niezależny Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – członek Rady Nadzorczej
Marek Jakubowski – członek Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej),

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Statut Spółki przewiduje udział w Radzie Nadzorczej 2 Członków Niezależnych. Kryteria niezależności określone w Statucie w pełni realizują wymagania dotyczące niezależności określone w Zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk 2016. Członkowie Rady Nadzorczej składają okresowe oświadczenia w przedmiocie spełniania warunków niezależności. W ocenie Rady Nadzorczej kryteria niezależności są zachowane.

W roku obrotowym 2018 odbyły się 3 posiedzenia Rady Nadzorczej, w ramach których organ ten podjął szereg uchwał wynikających głównie z nadzorczych i kontrolnych uprawnień Rady. Do głównych kwestii podejmowanych w ubiegłym roku należały:

- opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- bieżąca ocena działalności Spółki, funkcjonujących w niej systemów kontroli wewnętrznej oraz pracy i zamierzeń Zarządu;
- ocena sprawozdania z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych, w tym skonsolidowanego;
- sprawowanie bieżącej kontroli nad przebieg otwartego w stosunku do Spółki postępowania sanacyjnego.

Członkowie Rady Nadzorczej mają dostęp do informacji i dokumentów niezbędnych do przeprowadzania czynności w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej. Spółka zapewnia udział w posiedzeniach bądź udzielanie informacji przez osoby bezpośrednio wykonujące zadania podlegające ocenie Rady. Rada Nadzorcza jest informowana o działalności Spółki poprzez Komitet Audytu, w szczególności w zakresie kompetencji tego organu. Rada Nadzorcza uznaje, że w sposób prawidłowy i zgodny z obowiązującymi regulacjami wykonuje należące do niej obowiązki.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka w sposób prawidłowy wypełniała w 2018 roku obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Spółka sporządziła i opublikowała (wraz ze sprawozdaniami rocznymi za rok 2018) oświadczenia w omawianym zakresie.

Zarząd Spółki, Uwzględniając rekomendację nr I.R.2. Dobrych Praktyk 2016, ACTION S.A. w restrukturyzacji informuje, iż w 2018 roku prowadziła działalność sponsoringową i charytatywną. Polityka ACTION S.A. w omawianym zakresie oparta jest na założeniu potrzeby udzielania pomocy osobom znajdującym się w trudnym położeniu z przyczyn od nich niezależnych, a także wspierania inicjatyw związanych z rozwojem sportu i aktywności fizycznej.

W zakresie zaś działalności sponsoringowej ACTION S.A. w restrukturyzacji wspiera zawody kolarskie, mecze piłki nożnej, lekkoatletykę. W 2018 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji sponsorowała zawodową grupę kolarską Activejet, oraz Triathlon Zimowy. ACTION S.A. w restrukturyzacji popiera także lokalne inicjatywy: udziela wsparcia dla klubu sportowego FC Lesznowola

Ponadto w 2018 r. postanowiono wesprzeć Stowarzyszenie mali bracia Ubogich i pomóc w zorganizowaniu kolacji wigilijnych dla najbardziej potrzebujących. Dlatego złotówka od każdego zamówienia złożonego w dniach od 1 do 22 grudnia 2018 roku została przekazana właśnie na ten cel.

Action był jednym z organizatorów wydarzenia pt. Mikołajki w Zamieniu dla lokalnej społeczności. W ramach wsparcia firma nie tylko zapewniła uczestnikom wydarzenia upominki świąteczne dla dzieci, ale także udostępniła swoje powierzchnie (sale i miejsca parkingowe), gdzie odbył się event. Głównym punktem wydarzenia, w którym uczestniczyło ponad 80 mieszkańców Gminy Lesznowola, były jasełka wystawione przez dzieci z Gminnego przedszkola w Zamieniu. Podczas Mikołajek w Zamieniu zostali także nagrodzeni pierwszymi medalami młodzi sportowcy z SRS Zamienie.

W ocenie Rady Nadzorczej zarówno założenia powyższej polityki Spółki, jak i podejmowane w jej ramach czynności uznać należy za pożyteczne i racjonalne. Działania o charakterze charytatywnym i sponsoringowym poza wymiarem

etycznym i wspieraniem inicjatyw lokalnych wiążą się z wyraźnymi korzyściami dla Spółki w obszarze promocji i budowy pozytywnego wizerunku. Koszty tej działalności nie wpływają w sposób istotny na funkcjonowanie Spółki.

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

Zamienie, dnia 26 kwietnia 2019 roku

Iwona Bocianowska

Piotr Chajderowski

Krzysztof Kaczmarczyk

Marek Jakubowski

Adam Świtalski