

**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 2018**

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji 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 Grupę za rok obrotowy 2018, 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 2018 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 2018: 1 603 903 tys. zł.

Stratę z działalności operacyjnej w roku 2018: -24 393 tys. zł.

Stratę netto w roku 2018: tys. -23 708 zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż w 2018 roku przychody Grupy Kapitałowej ACTION ze sprzedaży wyniosły 1 603 903 tys. zł, strata z działalności operacyjnej -24 393 zł, -tys. zł, natomiast strata netto -23 708 tys. zł.

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

w odniesieniu do czynników wewnętrznych:

1. Bieżąca analiza skutków zmian powstałych w wyniku realizacji planu restrukturyzacyjnego.
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. Wzrost aktywności eksportowej w dużej mierze nakierowany na obsługę Klientów Action Europe GmbH w likwidacji.
4. Stały nadzór nad rozwojem platformy Sferis.pl .
5. Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
6. Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
7. Kontrola rozwoju działań spółek zależnych ActionMed Sp. z o.o. czy spółka Action (Guangzhou) Trading Co. Ltd. odpowiadająca za eksport żywności na rynki azjatyckie.
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.

w odniesieniu do czynników zewnętrznych:

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzcicieli, 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	31/12/2018	31/12/2017
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,87	0,90
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,58	0,63
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	21%	17%

Wskaźniki płynności obserwowane na koniec roku 2018 wskazują na stabilizację wskaźników płynności bieżącej oraz szybkiej na poziomie Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji. Ogólnie niskie wartości na poziomie bieżącej i

szybkiej płynności, podobnie jak przed rokiem wynikają wprost z istniejącego moratorium płatniczego w odniesieniu do zobowiązań przedsanacyjnych. Obowiązujące moratorium determinowało również wartość wybitnie dobrych i rosnących wartości wskaźników płynności gotówkowej.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31/12/2018	31/12/2017
1. Majątek obrotowy	-12,95%	394 248	452 891
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	9,47%	93 597	85 498
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	-18,17%	300 651	367 393
4. Zobowiązania bieżące	-9,26%	455 738	502 229
5. Kredyty krótkoterminowe	-12,83%	117 453	134 746
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	-6,50%	338 285	367 483
7. Kapitał obrotowy (1 – 4)	24,63%	-61 490	-49 338
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	41 718,89%	-37 634	-90
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	51,74%	-23 856	-49 428
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	5 p.p.	-16%	-11%

Podobnie jak w roku 2017, w okresie objętym niniejszym raportem widoczna była dalsza redukcja sumy bilansowej. Powyższe spowodowane było realizacją działań zawartych w przyjętym planie restrukturyzacyjnym. Podmioty Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji objęte konsolidacją (z wyłączeniem Lapado GmbH) spłaciły wszystkie pozostałe do spłaty kredyty bankowe jak również wszystkie wymagalne raty leasingowe co jednak nie wpłynęło zmniejszająco na saldo posiadanych środków pieniężnych.

W konsekwencji mimo nadal ujemnej wartości kapitału obrotowego, w trakcie roku 2018 znacząco, bo o 37 544 tys. zł. spadło zapotrzebowanie na środki obrotowe. Jednocześnie saldo netto środków pieniężnych, mimo wspomnianego zmniejszenia wartości kredytów obrotowych o 17 293 tys. zł uległo dalszemu zwiększeniu o 25 572 tys. zł w stosunku do stanu z końca roku 2017.

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	81,09%	80,53%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	18,91%	19,47%
Dług odsetkowy / Kapitał własny	110,51%	118,99%

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

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017r. przedstawiała się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA		

Aktywa trwałe	167 772	29,85%	177 914	28,20%
Rzeczowe aktywa trwałe	156 237	27,80%	163 663	25,95%
Wartość firmy	0	0,00%	0	0,00%
Inne wartości niematerialne	7 654	1,36%	10 085	1,60%
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,63%	3 545	0,56%
Aktywa finansowe	324	0,06%	324	0,05%
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,00%	0	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	0,00%	297	0,05%
Aktywa obrotowe	394 248	70,15%	452 891	71,80%
Zapasy	128 041	22,78%	135 348	21,46%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	172 610	30,71%	230 929	36,61%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,00%	900	0,14%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,00%	216	0,03%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 597	16,65%	85 498	13,55%
Razem aktywa	562 020	100,00%	630 805	100,00%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	106 282	18,91%	122 820	19,47%
Kapitał akcyjny	1 696	0,30%	1 696	0,27%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	11,07%	62 231	9,87%
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	5,34%	30 000	4,76%
Zysk zatrzymany	22 119	3,94%	36 541	5,79%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-259	-0,05%	-44	0,01%
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0,00%	124	0,02%
Udziały mniejszości / Udziały kontrolujące	-9 505	-1,69%	-7 728	-1,23%
Razem kapitał własny	106 282	18,91%	122 820	19,47%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe	0	0,00%	5 756	0,91%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	0	0,00%	5 697	0,90%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,00%	59	0,01%
Zobowiązania krótkoterminowe	455 738	81,09%	502 229	79,62%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	337 584	60,07%	366 323	58,07%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	117 453	20,90%	134 746	21,36%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,00%	0	0,00%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	701	0,12%	1 160	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	455 738	81,09%	507 985	80,53%
Razem pasywa	562 020	100,00%	630 805	100,00%

Na koniec roku 2018 nieznacznie spadł poziom majątku obrotowego, którego wartość stanowiła na koniec 2018 roku 70% wartości aktywów. Wartość zapasów stanowiła 22,69% aktywów natomiast wartość należności handlowych osiągnęła wartość 30,74% aktywów.

Wartość środków pieniężnych podobnie jak przed rokiem stanowiła również wysoki poziom i wynosiła 16,62% aktywów.

Charakterystyka pasywów

Mimo straty jaką Grupa osiągnęła w roku 2018, struktura pasywów nie różniła się istotnie od wartości prezentowanych na koniec roku 2017. Nadal głównym źródłem finansowania pozostawały zobowiązania krótkoterminowe, których udział na koniec roku stanowił 80,89% wartości pasywów w tym:

1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiły 59,91%
2. kredyty bankowe stanowiły 20,85%

Na drugim miejscu niezmiennie pozostawała wartość kapitału własnego, którego udział w sumie pasywów wynosił 19,26%.

Wartość zobowiązań długoterminowych spadła natomiast do poziomu 0,01%.

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

Podsumowując, po zakończeniu okresu inwestycyjnego Grupa optymalizuje strukturę bilansu a najważniejsze składowe aktywów i pasywów pozostają na bezpiecznym poziomie.

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 6 880 tys. zł.

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

W załączniku do sprawozdania Zarządu z działalności zawarte zostało oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, zawierające elementy wskazane w §71 ust. 2 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 Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2018 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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. 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 2018 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

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 1.01.2018 roku do 31.12.2018 roku:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wykazuje stratę netto przypadającą na Akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 23 708 zł oraz całkowita strata przypadająca na Akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 24 047t tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2018 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 562 020 tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wykazuje na koniec okresu wartość 106 282 tys. złotych, co oznacza spadek kapitału własnego o kwotę 16 538 tys. złotych;

- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wykazuje na koniec okresu wartość 93 597 tys. złotych, to jest zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8 099 tys. złotych.

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

- a) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2018 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2018 r.,
- b) sprawozdania dodatkowego niezależnego biegłego rewidenta dotyczącego badania ustawowego rocznego skonsolidowanego 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, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie pokrycia straty oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2018.

III. WNIOSKI ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY

Zarząd ACTION Spółki Akcyjnej w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie wniósł o pokrycie straty Spółki za rok obrotowy 2018 obejmujący okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w kwocie 35 210 272,90 zł. z kapitału zapasowego Spółki.

Dotychczasowa działalność Spółki charakteryzująca się uzyskiwaniem zysku w poszczególnych latach obrotowych, wpływ 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 2016. 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 2018 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie

podmioty zależne i stowarzyszone:

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

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

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

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

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

ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) – spółka zależna (100%) 5) LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka zależna (51%) 6)

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

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

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

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

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

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

5) ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w 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%.

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

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

8) ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

*) W dniu 24 listopada 2017 r. nastąpiło połączenie 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).

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. 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

ACTION EUROPE GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. W październiku 2018 EUROPE 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 (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD prowadzi działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin. Podstawowym profilem działalności CLOUDTEAM Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe,

informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy zajmuje się produkcją gier komputerowych. W styczniu 2017 r. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation - na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana.

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

Rok obrotowy 2018 był mniej udanym okresem w działalności Grupy w porównaniu do lat poprzednich, z uwagi na otwarte wobec Spółki postępowanie sanacyjne.

Od czasu otwarcia sanacji Spółka i Grupa nadal konsekwentnie prowadzą swoją działalność, Spółka zaś wdraża procedury restrukturyzacyjne mające na celu poprawę sytuacji finansowej Grupy. Uznać należy, iż proces restrukturyzacji przebiega pomyślnie, jednak wymaga 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 Spółka.

Podstawowym założeniem polityki Grupy jest duża elastyczność prowadzonego biznesu i stałe poszukiwanie atrakcyjnych obszarów wzrostu. Nadal pozyskiwane będą nowe umowy dystrybucyjne dotyczące dostaw sprzętu i oprogramowania jak również dystrybucji zabawek, elektronarzędzi oraz urządzeń medycznych. Zakłada się utrzymanie bieżącej polityki mającej na celu stały wzrost wartości marek własnych a także dalszy rozwój Grupy również w drodze zawierania transakcji kapitałowych.

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 26 kwietnia 2019 roku

Iwona Bocianowska

Adam Świtalski

Piotr Chajderowski

Krzysztof Kaczmarczyk

Marek Jakubowski