

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 18/2016

Data sporządzenia: 2016-05-24

Skrócona nazwa emitenta: ACTION S.A.

Temat: Projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. zwołane na dzień 23 czerwca 2016 roku.

Podstawa prawna: Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie – informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zarząd ACTION S.A. podaje do publicznej wiadomości projekty uchwał (wraz z ich uzasadnieniem) na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A., które odbędzie się dnia 23 czerwca 2016 roku.

Załączniki:

- Projekty uchwał na ZWZA ACTION S.A. wyznaczone na dzień 23 czerwca 2016 r.
- Uzasadnienie projektów uchwał objętych porządkiem obrad ZWZA ACTION S.A. wyznaczonego na dzień 23 czerwca 2016 r.
- Opinia Rady Nadzorczej ACTION S.A. w sprawie projektów uchwał objętych porządkiem obrad ZWZA ACTION S.A. wyznaczonego na dzień 23 czerwca 2016 r.
- Sprawozdanie Rady Nadzorczej ACTION S.A. za 2015 rok
- Sprawozdanie Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za 2015 rok

Projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION Spółka Akcyjna wyznaczonego na dzień 23.06.2016 r.:

UCHWAŁA nr 1

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wybrać na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

UCHWAŁA nr 2

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie przyjęcia porządku obrad

Działając na podstawie § 9 ust. 1 b) i ust. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą ACTION Spółka Akcyjna - Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia przyjąć porządek obrad w brzmieniu przedstawionym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia opublikowanym na stronie internetowej Spółki www.action.pl w dniu2016 r. oraz w raporcie bieżącym nr .../2016 z dnia 2016 r.

UCHWAŁA nr 3

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015

Działając zgodnie z art. 395 §1 i 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Zatwierdzić sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

UCHWAŁA nr 4

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015

Działając zgodnie z art. 395§1 i 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Zatwierdzić sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

UCHWAŁA nr 5

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz z oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015

Działając zgodnie z art. 395§1 i 5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Zatwierdzić sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz z oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

UCHWAŁA nr 6

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015

Działając zgodnie z art. 395§1 i 5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Zatwierdzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

UCHWAŁA nr 7

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015

Działając zgodnie z art. 395§1 i 5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Zatwierdzić sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

UCHWAŁA nr 8

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015

Działając zgodnie z art. 395§1 i 5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Zatwierdzić sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz oceny sytuacji Grupy

Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

UCHWAŁA nr 9

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy

Działając zgodnie z art. 395§1 i 2 pkt 2) oraz art. 348§1 i 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („**Spółka**”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

1. Dokonać podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w kwocie 24.087.801,60 zł. (dwadzieścia cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset jeden złotych, sześćdziesiąt groszy), w ten sposób, że:

- kwotę 16.957.000 zł. (szesnaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych), to jest kwotę 1 zł. (jeden złoty) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
- kwotę 7.130.801,60 zł. (siedem milionów sto trzydzieści tysięcy osiemset jeden złotych, sześćdziesiąt groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

2. Ustalić dzień dywidendy na dzień 20 września 2016 roku.

3. Ustalić termin wypłaty dywidendy na dzień 5 października 2016 roku.

UCHWAŁA nr 10

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015

Działając zgodnie z art. 395§1 i 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („**Spółka**”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Udzielić absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 obejmującym okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku:

- a. Piotrowi Bielińskiemu pełniącemu w tym okresie funkcję Prezesa Zarządu;

- b. Edwardowi Wojtysiakowi pełniącemu w tym okresie funkcję Wiceprezesa Zarządu;
- c. Sławomirowi Harazinowi pełniącemu w tym okresie funkcję Wiceprezesa Zarządu.

UCHWAŁA nr 11

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015

Działając zgodnie z art. 395§1 i 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Udzielić absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 obejmującym okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku:

- a. Iwone Bocianowskiej, Członkowi Rady Nadzorczej, pełniącej w tym okresie funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej;
- b. Karolowi Orzechowskiemu, Członkowi Niezależnemu Rady Nadzorczej, pełniącemu w tym okresie funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- c. Piotrowi Chajderowskiemu, Członkowi Niezależnemu Rady Nadzorczej;
- d. Markowi Jakubowskiemu, Członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu w tym okresie funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej;
- e. Piotrowi Kosmali, Członkowi Rady Nadzorczej.

UCHWAŁA nr 12

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie przeprowadzenia wyboru Rady Nadzorczej Action S.A.

na kolejną kadencję

Na podstawie art. 385 §1 w związku z art. 386 §2 i art. 369 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 12 ust. 1 oraz § 14 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Dokonać wyboru Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji, obejmującej okres od 20 lipca 2016 roku do 19 lipca 2019 roku, powołując w skład Rady Nadzorczej:

1. – jako Członka Niezależnego Rady Nadzorczej
2. – jako Członka Niezależnego Rady Nadzorczej
3.
4.
5.

UCHWAŁA nr 13

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie przeprowadzenia wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej ACTION S.A.

na kolejną kadencję

Na podstawie art. 385 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 12 ust. 3 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („**Spółka**”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Powołać na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji, obejmującej okres od 20 lipca 2016 roku do 19 lipca 2019 roku.

UCHWAŁA nr 14

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki i zmiany Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 roku

Działając na podstawie art. 393 pkt 6), art. 362§1 pkt 8 oraz art. 362§2 Kodeksu spółek handlowych oraz Art. 3 – 6 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. WE L 336 z 23.12.2003, dalej: Rozporządzenie nr 2273/2003) i Art. 5 ust. 1 – 3 i 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. WE L 173 z 12.06.2014, dalej: Rozporządzenie nr 596/2014), Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Upoważnia się Zarząd Spółki do nabywania przez Spółkę akcji własnych na warunkach i w trybie ustalonym w niniejszej uchwale.

§2

Spółka nabędzie akcje własne na poniższych warunkach, zwanych dalej Programem:

1. przedmiotem nabycia w ramach Programu mogą być wyłącznie akcje w pełni pokryte.
2. maksymalna łączna liczba nabywanych akcji Spółki w ramach Programu nie przekroczy 20 % kapitału zakładowego Spółki w dacie podjęcia uchwały, to jest 3.391.400 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 339.140 złotych.
3. łączna wysokość środków przeznaczonych na zakup akcji własnych w ramach Programu, obejmująca łączną cenę nabycia akcji własnych, powiększoną o koszty ich nabycia będzie nie większa niż 30.000.000 zł. (trzydzieści milionów złotych).
4. cena, za którą Spółka nabywać będzie akcje własne w ramach Programu nie może być niższa od wartości nominalnej akcji i nie może być wartością wyższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty zakupu w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
5. Zarząd jest upoważniony do realizacji zakupu akcji własnych w ramach Programu w terminie od dnia 1 października 2016 roku do dnia 30 września 2021 roku, przy czym nie dłużej niż do wykorzystania środków przeznaczonych na realizację Programu.
6. Zarząd kierując się interesem Spółki może:
 - a) zakończyć skup akcji własnych przed upływem terminu obowiązywania upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie.
 - b) po stwierdzeniu zakończenia skupu akcji własnych przed upływem terminu udzielonego upoważnienia i przed wykorzystaniem całości środków przeznaczonych na skup akcji własnych - wykonać w dalszym ciągu przyznane mu upoważnienie przez przeprowadzenie kolejnych skupów akcji własnych, zgodnie z ust. 5 powyżej.
7. nabywane akcje własne mogą być przedmiotem: umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki; dalszej odsprzedaży przez Spółkę.

8. maksymalna ilość nabywanych dziennie przez Spółkę akcji nie może przekroczyć 25% odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na rynku regulowanym w ciągu 20 dni poprzedzających dzień każdego zakupu akcji Spółki.

9. nabywanie akcji własnych Spółki może być dokonywane za pośrednictwem firm inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 pkt 33) ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub samodzielnie przez Spółkę.

§3

1. Upoważnia się Zarząd do:

a) ustalenia szczegółowych warunków Programu w zakresie uregulowanym niniejszą Uchwałą oraz zgodnie z Rozporządzeniem nr 596/2014, w tym także uwzględniając postanowienia §4 niniejszej Uchwały.

b) podejmowania wszelkich decyzji oraz dokonywania wszelkich czynności zmierzających do nabycia akcji własnych Spółki, zgodnie z postanowieniami niniejszej Uchwały, w tym do zawierania umów z podmiotami, o których mowa w §2 ust. 9 niniejszej uchwały oraz umów, o których mowa w Artykule 6 ust. 3 b) Rozporządzenia nr 2273/2003, a określonych w aktach prawnych dotyczących tego rodzaju umów wydanych na podstawie Rozporządzenia nr 596/2014.

2. Zobowiązuje się Zarząd do:

a) podania do publicznej wiadomości, zgodnie z obowiązującymi spółki publiczne przepisami, wszystkich szczegółowych informacji dotyczących Programu przed rozpoczęciem obrotu akcjami własnymi w ramach Programu i o jego zakończeniu. Zarząd będzie także informował o zawartych transakcjach zgodnie z Art. 5 ust. 1 pkt b) i ust. 3 Rozporządzenia nr 596/2014, a także o wszelkich zmianach Programu.

b) powiadomienia najbliższego Walnego Zgromadzenia o realizacji Programu, w tym o liczbie i wartości nominalnej tych akcji, ich udziale w kapitale zakładowym Spółki, jak również o wartości świadczenia spełnionego w zamian za nabyte akcje – w przypadku nabycia akcji Spółki.

c) zwołania, po zakończeniu Programu lub upływie terminu obowiązywania upoważnienia do nabywania akcji własnych, Walnego Zgromadzenia w celu powzięcia uchwał o umorzeniu akcji oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki - w przypadku, gdyby akcje własne nie zostały zbyte przez Spółkę.

§4

Z uwagi na fakt, że:

a) na podstawie Art. 37 Rozporządzenia nr 596/2014 w dniu 3 lipca 2016 roku traci moc Rozporządzenie nr 2273/2003,

b) zgodnie z Art. 39 ust. 2 Rozporządzenia nr 596/2014 od dnia 3 lipca 2016 roku stosuje się Rozporządzenie nr 596/2014, między innymi w zakresie przedmiotu niniejszej Uchwały,

c) stosownie do treści Art. 5 ust. 1 pkt d) i ust. 6 Rozporządzenia nr 596/2014 warunki obrotu w ramach Programu doprecyzują regulacyjne standardy techniczne przyjęte przez Komisję Europejską w celu określenia warunków jakie muszą spełnić programy odkupu,

- w przypadku gdy obowiązujące w okresie trwania upoważnienia Zarządu, zgodnie z §2 ust. 5 niniejszej Uchwały, regulacyjne standardy techniczne określają w sposób odmienny uregulowania zawarte w niniejszej Uchwale, w szczególności w zakresie warunków obrotu, ograniczeń dotyczących czasu, ilości, warunków cenowych i obowiązków informacyjnych, zastępują one postanowienia niniejszej Uchwały także w przypadku, gdy regulacyjne standardy techniczne przewidują wymagania mniej rygorystyczne niż wynikające z niniejszej Uchwały.

§5

1. W okresie od dnia 3 lipca 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku postanowienia § 4 niniejszej Uchwały zastosowanie mają do Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 roku.

2. W przypadku realizacji przez Zarząd upoważnienia do nabywania akcji własnych na podstawie Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 roku w okresie wskazanym w ust. 1 powyżej, Zarząd wykonywać będzie swe uprawnienia i obowiązki w z uwzględnieniem wymagań określonych w §3 niniejszej Uchwały.

UCHWAŁA nr 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna

z dnia 23.06.2016 roku

w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych i zmiany Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych z dnia 30 września 2011 roku

Na podstawie art. 362 § 2 pkt 3, 396 § 4 i 5 w zw. z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz §19 ust. 6 Statutu ACTION S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. („**Spółka**”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Tworzy się kapitał rezerwowy w wysokości 30.000.000 zł. (trzydzieści milionów złotych) celem sfinansowania nabycia przez Spółkę akcji własnych zgodnie z postanowieniami Uchwały Nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 23 czerwca 2016 roku (dalej: Kapitał Rezerwowy).

2. Kapitał Rezerwowy utworzony zostaje z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wymaganiami art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

3. Zarząd jest upoważniony do wykorzystania środków z Kapitału Rezerwowego zgodnie z postanowieniami niniejszej Uchwały i Uchwały Nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 23 czerwca 2016 roku, przy czym nabycie akcji własnych w ramach Programu nie może spowodować spadku wartości aktywów netto poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o odpisy i rezerwy nie podlegające wypłacie.

§ 2.

Kapitał Rezerwowy utworzony zostaje z dniem 1 października 2016 roku.

§ 3.

Z dniem 1 października 2016 roku znosi się kapitał rezerwowy utworzony na podstawie Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych z dnia 30 września 2011 roku.

Uzasadnienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION Spółka Akcyjna wyznaczonego na dzień 23.06.2016 r.:

1. Uchwała nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 409§1 obradami walnego zgromadzenia kieruje przewodniczący wybrany przez Akcjonariuszy spośród osób uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu. W związku z tym podjęcie uchwały w tym przedmiocie jest niezbędnym elementem prawidłowo przeprowadzonego Walnego Zgromadzenia.

2. Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad.

Stosownie do treści §9 ust. 1 b) i ust. 2 Regulaminu Walnych Zgromadzeń ACTION S.A., porządek obrad walnego zgromadzenia poddawany jest pod głosowanie.

Podobnie zatem jak i w przypadku głosowania dotyczącego wyboru przewodniczącego, także i w tym przypadku należy dochować wymagań dotyczących prawidłowości przebiegu Walnego Zgromadzenia.

3. - 5. Uchwały nr 3, 4, 5 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz z oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015.

Zgodnie z art. 395§2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych do koniecznych elementów zwyczajnego walnego zgromadzenia należy, m. in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz

sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. W ocenie Zarządu pod obrady Walnego Zgromadzenia Spółki należy poddać także sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny ww. sprawozdań oraz oceny sytuacji Spółki. Wniosek ten wynika z treści 382§3 Kodeksu spółek handlowych i Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 (Zasada II.Z.10.) przyjętych przez Spółkę.

Dane zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i sprawozdaniu finansowym poddane zostały analizie biegłego rewidenta i Rady Nadzorczej Spółki.

6. – 8. Uchwały nr 6, 7, 8 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A., sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015.

Zgodnie z art. 63 c ust. 4 ustawy o rachunkowości, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający jednostki dominującej, tj. Walne Zgromadzenie ACTION S.A. Stosownie do treści art. 395§5 1 Kodeksu spółek handlowych rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej może być przedmiotem zwyczajnego walnego zgromadzenia. Zdaniem Zarządu – z przyczyn wskazanych w uzasadnieniu do uchwał nr 3 – 5 - pod obrady Walnego Zgromadzenia Spółki należy także poddać sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny obu tych sprawozdań i sytuacji Grupy.

Dane zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym i sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. poddane zostały analizie biegłego rewidenta i Rady Nadzorczej Spółki.

9. Uchwała nr 9 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.

W związku z wykazaniem w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2015 zyskiem w kwocie 24.087.801,60 zł. (dwadzieścia cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset jeden złotych, sześćdziesiąt groszy), Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. obowiązane jest – zgodnie z treścią art. 395§2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych - do podjęcia uchwały w sprawie jego podziału.

Zarząd Spółki uwzględniając okoliczności przedstawione w sprawozdaniu z działalności za ubiegły rok obrotowy proponuje dokonać podziału zysku w ten sposób, że:

1. kwotę 16.957.000 zł. (szesnaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych), to jest kwotę 1 zł. (jeden złoty) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
2. kwotę 7.130.801,60 zł. (siedem milionów sto trzydzieści tysięcy osiemset jeden złotych, sześćdziesiąt groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Uchwała w sprawie podziału zysku określa także – stosownie do treści art. 348§3 Kodeksu spółek handlowych - dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (tzw. dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Zarząd proponuje – uwzględniając w tym zakresie regulacje KDPW, a także aktualne zapotrzebowanie Spółki na środki finansowe - aby dzień dywidendy wyznaczyć na dzień 20 września 2016 r., zaś termin wypłaty dywidendy na dzień 5 października 2016 r.

10. Uchwała nr 10 w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015.

Z uwagi na materię zawartą w projekcie uchwały nr 10 (odnosi się ona bezpośrednio do relacji personalnych i odpowiedzialności Zarządu), Zarząd ogranicza swe uzasadnienie w tym zakresie do stwierdzenia, iż sprawa ta należy do wyłącznej kompetencji ZWZA (art. 395§2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych), a wynik głosowania podyktowany winien być względami odnoszącymi się do sytuacji Spółki.

11. Uchwała nr 11 w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015.

Podobnie jak w przypadku Zarządu, także członkowie Rady Nadzorczej podlegają ocenie Walnego Zgromadzenia w zakresie wykonania swych obowiązków w ubiegłym roku obrotowym.

W ocenie Zarządu każdy z Członków Rady Nadzorczej w sposób należyty wykonywał powierzoną mu funkcję w roku obrotowym 2015. W związku z tym Zarząd rekomenduje udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej.

12. - 13 Uchwały nr 12 i 13 w sprawie przeprowadzenia wyboru Rady Nadzorczej i jej przewodniczącego na kolejną kadencję.

Zgodnie z §12 ust. 1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza powoływana jest przez Walne Zgromadzenie na wspólną, trzyletnią kadencję. Obecna kadencja upłynie z dniem 19 lipca 2016 r. (stosownie do treści Uchwały Nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 7 czerwca 2013 r. w sprawie wyboru Rady Nadzorczej ACTION S.A. na kolejną kadencję). Zgodnie natomiast z §12 ust. 3 Statutu Spółki, przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Mając powyższe na uwadze oraz fakt, iż przeprowadzenie ww. wyborów będzie – według art. 386§2 k.s.h. w zw. z art. 369§1 k.s.h. – dopuszczalne w dniu wyznaczonym na odbycie Walnego Zgromadzenia, ich przeprowadzenie w tej dacie uznać należy za uzasadnione.

14. Uchwały nr 14 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki i zmiany Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 roku.

Zarząd proponując podjęcie uchwały w tej sprawie uznał za zasadne istnienie w Spółce programu nabywania akcji własnych, także po wygaśnięciu aktualnie trwającego programu, który zostanie zakończony 30.09.2016 r. Zarząd opierał się przede wszystkim na zaistniałej i utrzymującej się od około roku tendencji spadkowej kursów akcji Spółki na GPW. W ocenie Zarządu aktualna sytuacja w tym zakresie powoduje, iż giełdowa wycena akcji Spółki nie odpowiada ich wartości godziwej. Istnienie kilkuletniego programu odkupu, opartego na upoważnieniu Zarządu do nabywania akcji własnych, umożliwi szybką reakcję i wdrożenie szczegółowego programu bez konieczności każdorazowego zwoływania Walnego Zgromadzenia. Możliwość przeprowadzenia odkupu akcji własnych przez Spółkę przyczyni się do wzrostu ich wartości, co w konsekwencji zgodne jest z interesami zarówno Inwestorów

(którzy lokują w akcje Spółki w horyzoncie średnio- i długoterminowym), jak i Spółki (niska cena akcji skutkuje także zmniejszeniem poziomu kapitalizacji Spółki, co pociąga za sobą negatywne konsekwencje w sferze finansów Spółki).

W ocenie Zarządu zaproponowana konstrukcja programu odkupu akcji własnych (oparta na postanowieniach art. 362§1 pkt 8 k.s.h. i art. 362§2 k.s.h.) stanowi dla Spółki narzędzie umożliwiające kontrolę sytuacji rynkowej i reagowanie na nią. Program skupu akcji umożliwi: umorzenie akcji i obniżenie kapitału zakładowego Spółki; dalszą odsprzedaż akcji. Zaproponowane w uchwale parametry tego programu uwzględniają aktualną sytuację Spółki. Realizacja proponowanego przedsięwzięcia nie wpłynie w sposób istotny na możliwość rozwoju Spółki i realizacji jej celów strategicznych. Warunki programu umożliwiają zainteresowanym akcjonariuszom uczestnictwo w nim na równych i przejrzystych zasadach. Szczegółowe zasady programu odkupu określi każdorazowo Zarząd.

Formułując projekt omawianej uchwały Zarząd uwzględnił fakt, iż po dacie Walnego Zgromadzenia (23.06.2016 r.), a przed datą wejścia programu w życie (1.10.2016 r.) dojdzie do zmiany przepisów prawa regulujących m. in. zasady przeprowadzania programów skupu akcji własnych [dnia 3.07.2016 r. traci moc Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. WE L 336 z 23.12.2003, dalej: Rozporządzenie nr 2273/2003) oraz z datą tą stosuje się Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. WE L 173 z 12.06.2014, dalej: Rozporządzenie nr 596/2014)]. W przeciwieństwie do Rozporządzenia nr 2273/2003, Rozporządzenie nr 596/2014 nie określa wielu istotnych parametrów programów skupu akcji własnych – odsyłając w tym zakresie do przepisów wykonawczych, tzw. regulacyjnych standardów technicznych. Projekty tych dokumentów nie zostały jeszcze przyjęte przez Komisję Europejską. Okoliczności powyższe Zarząd uwzględnił w §4 projektu uchwały. Ponieważ zagadnienie to dotyczyć będzie z dniem 3.07.2016 r. także aktualnie obowiązującego programu, Zarząd zaproponował stosowne odniesienia do Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 roku (§5 projektu uchwały).

15. Uchwały nr 15 w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych i zmiany Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych z dnia 30 września 2011 roku.

Projekt Uchwały Nr 15 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki oparty jest na regulacji zawartej w art. 362§1 pkt 8 k.s.h. i art. 362§2 k.s.h. Zgodnie z tym ostatnim przepisem, nabycie akcji własnych przez spółkę, m. in. w trybie art. 362§1 pkt 8 k.s.h., jest dozwolone tylko wtedy, gdy zostały spełnione łącznie warunki zawarte w jego treści. Jednym z tych warunków jest wymóg, aby łączna cena nabycia akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie była wyższa od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu z kwoty, która zgodnie z art. 348§1 k.s.h. może być przeznaczona do podziału. W związku z tym realizacja programu skupu akcji własnych wymaga utworzenia ww. kapitału rezerwowego. Zgodnie z art. 396 § 4 k.s.h. możliwość utworzenia kapitału rezerwowego powinien przewidywać statut. W odniesieniu do Spółki możliwość taką przewiduje §19 ust. 6 Statutu ACTION S.A. Zgodnie natomiast z art. 396§5 k.s.h. o użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie. W związku z tym decyzja w omawianej sprawie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowana wysokość kapitału rezerwowego uwzględnia wymagania art. 348§1 k.s.h.

W związku natomiast z faktem, że w Spółce funkcjonuje do dnia 30.09.2016 r. program nabywania akcji własnych i utworzony został w tym celu kapitał rezerwowi (Uchwały Nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 roku), Zarząd zamieścił w §2 i 3 projektu omawianej uchwały regulacje międzyczasowe dotyczące obowiązywania aktualnego i przyszłego kapitału na sfinansowanie nabycia akcji własnych.

Opinia Rady Nadzorczej ACTION S.A. w sprawie projektów uchwał objętych porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. wyznaczonego na dzień 23.06.2016 r. i sporządzonego do nich uzasadnienia Zarządu.

I. Uwagi wstępne.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawy wskazane w porządku obrad ZWZA wyznaczonego na dzień 23.06.2016 r. wymagają rozpoznania przez Akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie też, z uwagi na materię zawartą w projekcie uchwały nr 5, 8, 11, 12 i 13 (dotyczą one zatwierdzenia sprawozdań Rady, udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2015 oraz wyboru Rady Nadzorczej i jej przewodniczącego na kolejną kadencję, a zatem odnoszą się one bezpośrednio do relacji personalnych, wykonania obowiązków i odpowiedzialności w gronie Rady), Rada Nadzorcza ogranicza swą opinię w tym zakresie do stwierdzenia, iż zgadza się z Zarządem, co do obowiązku poddania tych spraw pod głosowanie ZWZA. Podstawę do określonych w tym zakresie decyzji Akcjonariuszy powinny stanowić przedstawione przez Radę Nadzorczą sprawozdania.

II. Projekty uchwał.

W związku z przyjętym przez Radę stwierdzeniem, iż sprawy objęte porządkiem obrad wymagają rozpoznania, Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń, co do treści projektowanych uchwał. Rada Nadzorcza pozostaje także w przekonaniu o ich formalnoprawnej zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki.

III. Uzasadnienie projektów uchwał.

Rada Nadzorcza podziela motywy zawarte w uzasadnieniu projektów uchwał sporządzonym przez Zarząd.

Odnosząc się do uzasadnienia projektów uchwał nr 1 i 2 (dotyczących spraw formalnych zgromadzenia) niewątpliwie ich podjęcie jest niezbędne dla zapewnienia prawidłowego przebiegu zgromadzenia.

Szczegółowa opinia odnośnie spraw zawartych w projektach uchwał nr 3, 4, 6, 7 i 9 zawarte jest w Sprawozdaniach Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku i sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015. Nawiązując zatem do tego dokumentu stwierdzić należy, iż podjęcie pozytywnych uchwał w tym zakresie – co rekomenduje Zarząd – jest w pełni uzasadnione.

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, iż uzasadnionym jest głosowanie za udzieleniem absolutorium Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015 (projekt uchwały nr 10). W przekonaniu Rady, Zarząd w sposób należyty wykonywał swe funkcje – o czym świadczy aktualna sytuacja Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej, wskazane przez Zarząd (w projektach uchwały nr 14 i 15), powody umożliwienia nabycia przez Spółkę Akcji własnych zasługują na uwzględnienie. W szczególności zgodzić się należy z dokonaną przez Zarząd oceną, iż aktualna cena akcji Spółki nie odpowiada ich wartości godziwej. Przeprowadzenie programu odkupu akcji własnych z dużym prawdopodobieństwem doprowadzi do odwrócenia tego trendu. To zaś będzie korzystne tak dla Spółki, jak i jej Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza podziela także stanowisko Zarządu, iż proponowana uchwała nie wpłynie w sposób znaczący na sytuację finansową Spółki i jej zamierzenia inwestycyjne.

Reasumując powyższe, uznać należy, że podjęcie i wykonanie omawianych uchwał jest zasadne. Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza ACTION S.A. rekomenduje Akcjonariuszom Spółki przyjęcie uchwał w kształcie zaproponowanym przez Zarząd Spółki.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej ACTION S.A.

z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego Spółki, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku oraz z oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015.

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku osiągniętego przez Spółkę za rok obrotowy 2015, 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 2015 wskazał:

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

Przychody ze sprzedaży w roku 2015: 4 685 978 tys. zł.

Zysk operacyjny w roku 2015: 36 727 tys. zł.

Zysk netto w roku 2015: tys. 24 088 zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż Spółka ACTION S.A. osiągnęła w 2015 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 4 685 978 tys. zł., zysk operacyjny wyniósł 36 727 tys. zł natomiast zysk netto 24 088 tys. zł. Powyższe wartości w porównaniu do tych samych wartości osiągniętych w roku 2014 uległy zmniejszeniu o 3,43% w przypadku przychodów ze sprzedaży, o 60,17% w przypadku zysku operacyjnego oraz 65,34% w przypadku zysku netto.

Jednocześnie Zarząd podkreślił, iż przedstawione wyżej wartości są konsekwencją wielu czynników, między innymi zmian wywołanych przez mniejszą niż w latach poprzednich ofertę nowoczesnych technologicznie urządzeń, wprowadzenia nowych regulacji w zakresie przepisów podatkowych oraz postępującą konsolidacją dostawców, jak i sieci detalicznych. Wszystkie te zmiany miały istotny wpływ na odnotowany w roku 2015 popyt. Dodatkowo, stosunkowo nagły i nieprzewidywalny charakter obserwowanych zmian powodował uzyskiwanie niższych niż założone marż na wszystkich poziomach działalności.

Zarząd Spółki wskazując na powyższe, podkreślił, iż w nadchodzącym roku nie przewiduje istotnych zmian zarówno w odniesieniu do wprowadzanych na rynek, zaawansowanych technologicznie urządzeń jak i w otoczeniu podmiotów oferujących te urządzenia. W ocenie Zarządu do najważniejszych czynników mających wpływ na generowane w przyszłości wyniki należą:

w odniesieniu do czynników wewnętrznych:

- a) bieżąca analiza zjawisk zachodzących na obsługiwanych rynkach oraz podejmowanie działań mających na celu jak najlepsze dopasowanie oferty do zaobserwowanych tendencji,
- b) bieżąca kontrola opłacalności transakcji oraz efektywności kosztowej posiadanych struktur,
- c) dalszy wzrost aktywności na rynkach e-commerce,
- d) dalsze rozwijanie oferty o nowe branże takie jak zabawki oraz aparatura medyczna,
- e) dalsza poprawa aktywności w obszarze obsługi przetargów i Enterprise,
- f) utrzymanie oraz stopniowy rozwój rynków eksportowych oraz rozwój Action Europe GmbH działającej na rynku niemieckim,
- g) lepsze wykorzystanie przewag wynikających z rozbudowy centrum logistycznego w Zamieniu,
- h) utrzymywanie szerokiej bazy odbiorców reprezentujących wszystkie kanały sprzedaży,
- i) dalsze śledzenie obsługiwanych rynków oraz aktywne uczestnictwo w nowopowstałych lub dotychczas

nieobsługiwanych kanałach sprzedaży,

- j) utrzymywanie ścisłej bieżącej kontroli kosztów w Spółce i Grupie Kapitałowej,
- k) bieżąca kontrola i aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym,
- l) optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz wyników tworzących ją podmiotów,

w odniesieniu do czynników zewnętrznych:

- a) sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie,
- b) skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa w tym zwłaszcza skutki wdrożenia programu 500 Plus oraz innych przepisów wspomagających konsumentów,
- c) zmiany przepisów dotyczących ochrony zdrowia w tym zwłaszcza zmiany w zakresie istnienia i funkcjonowania NFZ,
- d) zmiany technologiczne mające wpływ na innowacyjność oferowanych produktów oraz rozwój Internetu rzeczy,
- e) zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie,
- f) poziom popytu na towary oferowane przez Spółkę.

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 powiązanymi 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	31/12/2015	31/12/2014
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,34	1,30
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,85	0,77

Wskaźnik natychmiastowy (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,03	0,11
---	------	------

Zarząd wskazał, iż mimo trudniejszego od przewidywań roku Spółka po raz kolejny osiągnęła bardzo bezpieczne poziomy wskaźników płynności. Parametry wskaźników płynności w roku 2015 utrzymały swoją wysoce bezpieczną wartość na poziomie bieżącej płynności. Zarząd podkreślił, iż na poziomie płynności szybkiej Spółka zanotowała istotną dalszą poprawę wskaźnika. Natomiast na poziomie płynności natychmiastowej nastąpiło pomniejszenie wskaźnika do wartości obserwowanych przed rokiem 2014.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31/12/2015	31/12/2014
1. Majątek obrotowy	-10,48%	1 053 162	1 176 467
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-75,67%	25 064	103 003
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	-4,23%	1 028 098	1 073 464
4. Zobowiązania bieżące	-12,77%	787 072	902 254
5. Kredyty krótkoterminowe	-43,09%	90 464	158 968
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	-6,28%	696 608	743 286
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-2,96%	266 090	274 213
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	0,40%	331 490	330 178
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	16,86%	-65 400	-55 965
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	2%	25%	23%

Zarząd wskazał, iż rok 2015 zakończył się dla Spółki zmniejszeniem wartości majątku obrotowego o 10,48% głównie w związku ze znacznym spadkiem wartości utrzymywanych zapasów, natomiast wartość majątku skorygowanego o wartość posiadanej gotówki zmniejszyła się o 4,23%.

Spółka zredukowała także znacząco wartość krótkoterminowego długu odsetkowego, a skorygowane o wartość zaciągniętych kredytów zobowiązania bieżące zmalały o 6,28%.

Jednocześnie Zarząd podkreślił, że w rezultacie opisanych wyżej zmian zarówno wartość kapitału obrotowego jak i zapotrzebowanie Spółki na środki obrotowe pozostały na podobnych jak przed rokiem poziomach.

Zarząd przedstawił w sprawozdaniu z działalności wskaźniki zadłużenia, których wartości przedstawiały się następująco:

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	71%	75%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	29%	25%
Dług odsetkowy / Kapitał własny	0,60	0,83

Na koniec roku 2015 wskaźniki zadłużenia Spółki pozostawały na poziomie zbliżonym do wartości zarejestrowanych rok wcześniej jednakże zaobserwować można widoczną tendencję do spadku zadłużenia. Na szczególną uwagę zasługuje zwłaszcza istotny spadek wartości długu odsetkowego w relacji do wartości kapitałów Spółki.

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.

W załączniku do sprawozdania Zarządu z działalności zawarte zostało oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, zawierające elementy wskazane w §91 ust. 5 pkt 4) rozporządzenia Ministra Finansów z 19.02.2009 r. (tekst jednolity 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, § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (z późn. zm). W przedmiotowym oświadczeniu wskazano, również, iż od 1 stycznia 2016 r. ACTION S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzonym Uchwałą Nr 26/1413.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż poddane badaniu Rady Nadzorczej wyżej wymienione dane i okoliczności faktyczne zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności są zgodne z rzeczywistością, zgodne z dokumentami Spółki oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – firmy BDO Sp. z o.o.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydany i obowiązujący 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. za okres kończący się 31 grudnia 2015 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 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazuje zysk netto w wysokości tys. 24 088 złotych oraz całkowite dochody w wysokości 29 309 tys. złotych;

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 297 742 tys. złotych;

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazuje na koniec okresu wartość 371 332 tys. złotych, to jest wzrost kapitału własnego o kwotę 16 863 tys. złotych;

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazuje na koniec okresu wartość 25 064 tys. złotych, to jest zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 77 939 tys. złotych.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane wartości są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – firmy BDO Sp. z o.o.

III. WNIOSKI ZARZĄDU W SPRAWIE ZYSKU

Zarząd Spółki, odnośnie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2015 w kwocie 24 087 801,60 zł., wniósł aby zysk ten podzielić w następujący sposób:

1. kwotę 16.957.000 zł., to jest kwotę 1 zł. na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
2. kwotę 7 130 801,60 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Zarząd zaproponował również daty : dnia dywidendy (20 września 2016 r.) i dnia wypłaty dywidendy (5 października 2016 r.).

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie ww. wniosek Zarządu oraz stwierdza, iż przychyli się do jego uwzględnienia. Uzasadniając powyższe wskazać należy, iż proponowany przez Zarząd sposób podziału zysku uwzględnia aktualną sytuację Spółki oraz wymagania związane z realizowanymi przez Spółkę inwestycjami i zapotrzebowaniem na środki finansowe.

IV. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

1. Ogólna ocena sytuacji Spółki.

Rok obrotowy 2015 był mniej udanym okresem w działalności Spółki w porównaniu do lat poprzednich, choć niewątpliwie sytuacja Spółki oceniana powinna być pozytywnie. Relatywnie mniej korzystne wyniki finansowe są z pewnością wypadkową gorszych nastrojów na rynku detalicznym, zmian rynkowych wywołanych przez mniejszą niż w latach poprzednich ofertę nowoczesnych technologicznie urządzeń, wprowadzenia nowych regulacji w zakresie przepisów podatkowych oraz postępującą konsolidację dostawców, jak i sieci detalicznych. Wszystkie te zmiany miały istotny wpływ na odnotowany w roku 2015 popyt. Dodatkowo, stosunkowo nagły i nieprzewidywalny, charakter obserwowanych zmian powodował uzyskiwanie niższych niż założone marż na wszystkich poziomach działalności.

Pomimo, że osiągnięty przez Spółkę zysk był niższy niż w kilku latach poprzednich, wskazać należy na poziom sprzedaży, który jest nadal bardzo wysoki. To zaś podkreśla wysoki potencjał Spółki i zdolność utrzymania pozycji rynkowej w niesprzyjających warunkach. Również wskaźniki płynności finansowej są utrzymywane nadal na bezpiecznym poziomie.

W 2015 r. Spółka, nadal posiadała silną i ugruntowaną pozycję na rynku. Polityka handlowa Spółki (udział w sprzedaży podstawowych grup towarowych oraz rynki zbytu i dostaw) wskazują na duże zróżnicowanie asortymentu, odbiorców i dostawców, co wpływa korzystnie na płynne funkcjonowanie Spółki i zapobiega możliwości uzależnienia od dostawców, czy odbiorców. W roku 2015 Spółka realizowała ważne umowy dystrybucyjne, kontrakty sprzedaży z największymi przedstawicielami branży telekomunikacyjnej oraz w pozostałych kanałach sprzedaży. Spółka rozwija swe rynki zbytu także poprzez swe podmioty zależne, oddział w Krakowie i regionalnych przedstawicieli handlowych. Kontynuowane były także działania związane z prowadzeniem sprzedaży za pośrednictwem Internetu poprzez jednostki zależne - GRAM.PL Sp. z o.o. i SFERIS Sp. z o.o.

Spółka w ramach inwestycji kapitałowych w 2015 roku:

W dniu 25 marca 2015 r. ACTION S.A. objęła 100% udziałów w podwyższonym kapitale ACTIONMED Sp. z o.o. za cenę 95 tys. zł. Następnie, w dniu 1 lipca 2015 r. ACTION S.A. objęła również wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale ACTIONMED Sp. z o.o. za cenę 200 tys. zł.

W dniu 27 października 2015 r. ACTION S.A. objęła 51% udziałów w kapitale ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. za cenę 701 tys. zł.

W dniu 27 listopada 2015 r. ACTION S.A. zawarła umowę sprzedaży 10 udziałów ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 152 tys. zł za cenę 160 tys. zł.

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). 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.

Ponadto sprawozdania finansowe sporządzane przez Zarząd podlegają badaniu i ocenie biegłego rewidenta (powoływanego przez Radę Nadzorczą) oraz Rady Nadzorczej. Biegły rewident obecny jest na posiedzeniach Rady Nadzorczej, których przedmiotem jest ocena sprawozdań z działalności i finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

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).

Funkcjonujące w ramach struktury organizacyjnej Spółki działy posiadają wyznaczone przez Zarząd budżety, których wykonanie jest monitorowane comiesięcznie. Dane te są dostępne dla Rady Nadzorczej.

W spółce wdrożono systemy ISO: System zarządzania jakością 9001:2008, System zarządzania środowiskiem ISO 14001:2004, System zarządzania bezpieczeństwem informacji ISO 27001:2005, System zarządzania bezpieczeństwem łańcucha dostaw ISO 28000:2007 oraz 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.

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

§ 15 Statutu Spółki reguluje zadania komitetu audytu (w rozumieniu ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym - Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.), które to kompetencje zostały powierzone Radzie Nadzorczej Spółki (do czasu, gdy jej skład nie przekracza liczby 5 członków). W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonują inne komitety.

W ocenie Rady Nadzorczej przedstawione powyżej systemy kontroli wewnętrznej oraz sprecyzowane w sprawozdaniu Zarządu i Dyrektora Działu Kontrolingu pozwalają uznać, że funkcjonowanie tychże systemów jest prawidłowe.

Jednocześnie też Rada Nadzorcza, realizując powinność wynikającą 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 zapewni realizację zadań audytu wewnętrznego w Spółce.

3. Działalność Rady Nadzorczej.

Rok obrotowy 2015 był kolejnym, dziewiątym pełnym rokiem działania ACTION S.A. 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 2015 funkcje w Radzie Nadzorczej pełnili:

Iwona Bocianowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,

Karol Orzechowski – członek niezależny Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),

Piotr Chajderowski – członek niezależny Rady Nadzorczej,

Piotr Kosmala – członek Rady Nadzorczej,

Marek Jakubowski – członek Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej).

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Przy czym powołanie Pana Piotra Chajderowskiego w skład Rady Nadzorczej przez członków Rady Nadzorczej w trybie dokooptowania, zgodnie z §12 ust. 2 Statutu Spółki, zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. na podstawie Uchwały Nr 12 z dnia 10.06.2015 r.

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 2015 odbyło się 6 posiedzeń 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;
- wybór biegłego rewidenta;
- przyznawanie dodatkowego wynagrodzenia dla członków Zarządu z tytułu pełnionych przez nich funkcji;
- wprowadzanie zmian w Regulaminie Opcji Menedżerskich;

- wyrażanie zgody na nabywanie i obejmowanie przez Spółkę udziałów w innych podmiotach (ACTIONMED Sp. z o.o., ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o.).

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 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 2015 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 2015) oświadczenia w omawianym zakresie. Ponadto Spółka opublikowała na podstawie Regulaminu Giełdy stosowne raporty o niestosowaniu określonych zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd Spółki, uwzględniając rekomendację nr I.R.2. Dobrych Praktyk 2016, poinformował, iż ACTION S.A. w 2015 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. Opierając się na powyższych wytycznych ACTION S.A. – w ramach działalności charytatywnej - prowadzi akcję pod tytułem „ACTION spełnia dziecięce marzenia”, udzielając wsparcia dzieciom z Domów Dziecka. W zakresie zaś działalności sponsoringowej ACTION S.A. wspiera zawody kolarskie, mecze piłki nożnej, lekkoatletykę. W 2015 roku ACTION S.A. sponsorowała zawodową grupę kolarską Activejet, uczestniczyła w prowadzeniu Akademii Copernicusa (sponsoring uczniowskiego klubu kolarskiego). ACTION S.A. popiera także lokalne inicjatywy: udziela wsparcia dla klubu sportowego FC Lesznówola (pomoc w budowie boiska piłkarskiego, wsparcie klubu w różnych inicjatywach sportowych); organizuje mini maraton podczas „Święta Dyni” w Lesznowoli, odbywający się corocznie pod koniec października.

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 wciąż bardzo dobra.

Warszawa, dnia 24 maja 2016 roku

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
ACTION S.A.**

z wyników oceny sprawozdania Zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2015 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz informacji i wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku osiągniętego przez ACTION S.A. w roku obrotowym 2015;
- zwięzłej oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A., 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 roku obrotowym 2015 wskazał:

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

Przychody ze sprzedaży w roku 2015: 5 312 134 tys. zł.

Zysk operacyjny w roku 2015: 35 016 tys. zł.

Zysk netto w roku 2015: 23 232 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż w 2015 roku przychody Grupy Kapitałowej ACTION ze sprzedaży wyniosły 5 312 134 tys. zł, zysk operacyjny wyniósł 35 016 tys. zł, natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki wyniósł 23 232 tys. zł. W stosunku do wartości uzyskanych w roku poprzednim wyniki te stanowią spadek o 2,44% w przypadku zanotowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży, spadek o 62,08% w przypadku zysku operacyjnego oraz spadek o 66,77% w przypadku zysku netto.

Zarząd podkreślił, iż przedstawione wyżej wartości są konsekwencją wielu czynników, między innymi zmian wywołanych przez mniejszą niż w latach poprzednich ofertę nowoczesnych technologicznie urządzeń, wprowadzenia nowych regulacji w zakresie przepisów podatkowych oraz postępującą konsolidacją dostawców, jak i sieci detalicznych. Wszystkie te zmiany miały istotny wpływ na odnotowany w roku 2015 popyt. Dodatkowo, stosunkowo nagły i nieprzewidywalny charakter obserwowanych zmian powodował uzyskiwanie niższych niż założone marż na wszystkich poziomach działalności.

W nadchodzącym roku Zarząd nie przewiduje istotnych zmian zarówno w odniesieniu do wprowadzanych na rynek, zaawansowanych technologicznie urządzeń jak i otoczeniu podmiotów oferujących te urządzenia. W ocenie Zarządu, do najważniejszych czynników mających wpływ na generowane w przyszłości wyniki należą:

w odniesieniu do czynników wewnętrznych:

- a) bieżąca analiza zjawisk zachodzących na obsługiwanych rynkach oraz podejmowanie działań mających na celu jak najlepsze dopasowanie oferty do zaobserwowanych tendencji,
- b) bieżąca kontrola opłacalności transakcji oraz efektywności kosztowej posiadanych struktur,
- c) dalszy wzrost aktywności na rynkach e-commerce,
- d) dalsze rozwijanie oferty o nowe branże takie jak zabawki oraz aparatura medyczna,
- e) dalsza poprawa aktywności w obszarze obsługi przetargów i Enterprise,
- f) utrzymanie oraz stopniowy rozwój rynków eksportowych oraz rozwój Action Europe GmbH działającej na rynku niemieckim,
- g) lepsze wykorzystanie przewag wynikających z rozbudowy centrum logistycznego w Zamieniu,
- h) utrzymywanie szerokiej bazy odbiorców reprezentujących wszystkie kanały sprzedaży,
- i) dalsze śledzenie obsługiwanych rynków oraz aktywne uczestnictwo w nowopowstałych lub dotychczas nieobsługiwanych kanałach sprzedaży,
- j) utrzymywanie ścisłej bieżącej kontroli kosztów w Spółce i Grupie Kapitałowej,
- k) bieżąca kontrola i aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym,
- l) optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz wyników jej podmiotów,

w odniesieniu do czynników zewnętrznych:

- a) sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie,
- b) skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa, w tym zwłaszcza skutki wdrożenia programu 500 Plus oraz innych przepisów wspomagających konsumentów,
- c) zmiany przepisów dotyczących ochrony zdrowia, w tym zwłaszcza zmiany w zakresie istnienia i funkcjonowania NFZ,
- d) zmiany technologiczne mające wpływ na innowacyjność oferowanych produktów oraz rozwój Internetu rzeczy,
- e) zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie,
- f) poziom popytu na towary oferowane przez Spółkę.

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	31/12/2015	31/12/2014
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,33	1,29
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,79	0,73
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	4,42%	11,75%

Zarząd podkreślił, iż podobnie jak w przypadku podmiotu dominującego, Grupa po raz kolejny osiągnęła bezpieczne poziomy wskaźników płynności. Parametry wskaźników płynności w roku 2015 utrzymały swoją bezpieczną wartość na poziomie bieżącej płynności. Na poziomie płynności szybkiej Grupa zanotowała istotną dalszą poprawę wskaźnika. Natomiast na poziomie płynności natychmiastowej nastąpiło pomniejszenie wskaźnika w porównaniu do wartości obserwowanych w roku 2014.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31/12/2015	31/12/2014
1. Majątek obrotowy	-9,18%	1 142 946	1 258 416
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-66,71%	38 063	114 323
3. Majątek obrotowy skorygowany (1 - 2)	-3,43%	1 104 883	1 144 093
4. Zobowiązania bieżące	-11,49%	861 438	973 220
5. Kredyty krótkoterminowe	-39,06%	115 423	189 411
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4 - 5)	-4,82%	746 015	783 809
7. Kapitał obrotowy (1 – 4)	-1,29%	281 508	285 196
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3 - 6)	-0,39%	358 868	360 284
9. Saldo netto środków pieniężnych (7 - 8)	3,03%	-77 360	-75 088
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7 : 1) w %	2%	25%	23%

Zarząd podkreślił, że również w przypadku zarządzania kapitałem obrotowym Grupa, tak jak jej podmiot dominujący, zachowała bardzo podobne wartości i wyniki. W wyniku czego rok 2015 zakończył się dla Grupy ponad dziewięcioprocentowym zmniejszeniem wartości majątku obrotowego głównie w związku ze znacznym spadkiem wartości utrzymywanych zapasów, natomiast wartość majątku skorygowanego o wartość posiadanej gotówki zmniejszyła się o 3,43%.

Grupa zredukowała także znacząco wartość krótkoterminowego długu odsetkowego a skorygowane o wartość zaciągniętych kredytów zobowiązania bieżące zmalały o 4,82%.

W rezultacie opisanych wyżej zmian zarówno wartość kapitału obrotowego jak i zapotrzebowanie Grupy na środki obrotowe pozostały na podobnych jak przed rokiem poziomach.

Jednocześnie Zarząd wskazał, iż w roku 2015 Grupa dokonała poprawy wskaźników zadłużenia na wszystkich monitorowanych poziomach. Wskaźniki te wskazują na stabilny i bezpieczny poziom zadłużenia w Grupie. Szczegóły przedstawione zostały w poniższej tabeli:

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	73,58%	76,37%
Wskaźnik zadłużenia netto*	72,82%	74,36%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	26,42%	23,63%
Dług odsetkowy / Kapitał własny	69,22%	94,25%

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

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiała się następująco:

	31.12.2015		31.12.2014	
AKTYWA				
Aktywa trwale	218 241	16,03%	203 398	13,91%
Rzeczowe aktywa trwale	181 213	13,31%	174 441	11,93%
Wartość firmy	17 500	1,29%	17 500	1,20%
Inne wartości niematerialne	12 463	0,92%	4 071	0,28%

Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,26%	3 545	0,24%
Aktywa finansowe	324	0,02%	0	0,00%
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 433	0,18%	2 830	0,19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	0,00%	111	0,01%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	728	0,05%	900	0,06%
Aktywa obrotowe	1 142 946	83,97%	1 258 416	86,09%
Zapasy	460 235	33,81%	551 322	37,71%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	634 893	46,64%	592 548	40,54%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 033	0,66%	19	0,00%
Pochodne instrumenty finansowe	14	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	708	0,05%	204	0,01%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 063	2,80%	114 323	7,82%
Razem aktywa	1 361 187	100,00%	1 461 814	100,00%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	361 149	26,53%	345 067	23,61%
Kapitał akcyjny	1 661	0,12%	1 661	0,11%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	4,27%	58 112	3,98%
Pozostałe kapitały rezerwowe	34 164	2,51%	30 000	2,05%
Zysk zatrzymany	265 731	19,52%	258 983	17,72%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-183	-0,01%	-132	-0,01%
Pozostałe składniki kapitału własnego	1 664	0,12%	-3 557	-0,24%
Udziały mniejszości / Udziały kontrolujące	-1 513	-0,11%	384	0,03%
Razem kapitał własny	359 636	26,42%	345 451	23,63%
ZOBOWIĄZANIA				

Zobowiązania długoterminowe	140 113	10,29%	143 143	9,79%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	133 505	9,81%	136 181	9,32%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 608	0,49%	6 962	0,48%
Zobowiązania krótkoterminowe	861 438	63,29%	973 220	66,58%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	744 281	54,68%	778 624	53,26%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	115 423	8,48%	189 411	12,96%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	143	0,01%	4 031	0,28%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 591	0,12%	1 154	0,08%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0,00%	0	0,00%
Razem zobowiązania	1 001 551	73,58%	1 116 363	76,37%
Razem pasywa	1 361 187	100,00%	1 461 814	100,00%

Charakterystyka aktywów:

Majątek Grupy niezmiennie, w zdecydowanej większości składa się z aktywów obrotowych, których udział w wartości aktywów na koniec 2015 roku wyniósł prawie 83,97%. Struktura majątku obrotowego obejmowała zapasy stanowiące 33,81%, należności stanowiące 46,64% oraz gotówkę stanowiącą 2,80% aktywów ogółem. W roku 2015 Grupa w znaczący sposób zmniejszyła wartość majątku obrotowego głównie poprzez istotną redukcję stanu zapasów jak również w wyniku spłaty kredytów.

Pozostała część majątku tj. majątek trwały wynoszący 16,03% sumy bilansowej zdominowany jest w większości aktywami rzeczowymi. Dalszy wzrost udziału tej części majątku w relacji do ogólnej sumy aktywów spowodowany został nakładami na rozbudowę centrum logistycznego w Zamieniu. Pozostałe składniki majątku trwałego utrzymywały zbliżone wartości udziałów w sumie aktywów.

Charakterystyka pasywów:

Podobnie jak w minionych latach, udział wartości kapitałów własnych w ogóle źródeł finansowania pozostawał na wysokim dla spółek handlowych poziomie i wyniósł 26,53% na koniec 2015 r., co stanowiło wzrost wartości tego odsetka w stosunku do roku poprzedniego o blisko 3 punkty procentowe.

Niezmiennie najwyższy udział w pasywach mają zobowiązania krótkoterminowe, których wartość na koniec 2015 stanowiła 63,29%. Spadek procentowego udziału tej części pasywów o 3,29 punktów procentowych związany był

z istotnym zmniejszeniem stanu kredytów bankowych. Jednocześnie zobowiązania handlowe pozostały na zbliżonym jak przed rokiem poziomie.

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 2015 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 9 400 tys. zł. Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A., wynosiły na dzień 31 grudnia 2015 r. 27 662 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2014 r. 49 738 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. są zgodne z rzeczywistością, zgodne z dokumentami Spółki oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – firmy BDO Sp. z o.o.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. zostało sporządzone zgodnie 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. za okres kończący się 31 grudnia 2015 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., 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., 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 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazuje zysk netto przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 23 232 tys. zł oraz całkowite dochody przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 28 402 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 361 187 tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazuje na koniec okresu wartość 359 636 tys. złotych, to jest wzrost kapitału własnego o kwotę 14 185 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazuje na koniec okresu wartość 38 063 tys. złotych, to jest zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 76 260 tys. złotych.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane wartości są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w opinii niezależnego biegłego rewidenta – firmy BDO Sp. z o.o.

III. WNIOSKI ZARZĄDU W SPRAWIE ZYSKU

Zarząd Spółki, odnośnie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2015 w kwocie 24 087 801,60 zł., wniósł aby zysk ten podzielić w następujący sposób:

1. kwotę 16.957.000 zł., to jest kwotę 1 zł. na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
2. kwotę 7 130 801,60 przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Odnośnie podmiotów zależnych Grupy, Zarząd poinformował, iż te spółki, które uzyskały zysk postanowiły przeznaczyć go 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 podziału zysku uwzględnia aktualną sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wymagania związane z realizowanymi przez Spółkę inwestycjami i zapotrzebowaniem Grupy na środki finansowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący:

ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie

podmioty zależne i stowarzyszone:

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

ACTINA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100%)

SFERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka pośrednio zależna (99,89%) ¹⁾

GRAM.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółka zależna (100%) ²⁾

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 Brunzwicku (Niemcy) – spółka zależna (100%) ⁷⁾

RETAILWORLD Sp. z o.o. z siedzibą w Starej Iwicznej - spółka pośrednio zależna (99,89%) ⁸⁾

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⁾

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 została objęta konsolidacją 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 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%.

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 Bielsku Białej została objęta konsolidacją od dnia 27 października 2015 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

Z dniem 1 stycznia 2015 r. ACTION ENERGY Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji z powodu utraty znaczącego wpływu.

W dniu 25 marca 2015 r. ACTION S.A. objęła 100% udziałów w podwyższonym kapitale ACTIONMED Sp. z o.o. za cenę 95 tys. zł. Następnie, w dniu 01 lipca 2015 r. ACTION S.A. objęła również wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale ACTIONMED Sp. z o.o. za cenę 200 tys. zł.

W dniu 27 listopada 2015 r. ACTION S.A. zawarła umowę sprzedaży 10 udziałów ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 152 tys. zł za cenę 160 tys. zł.

W dniu 27 października 2015 r. ACTION S.A. objęła 51% udziałów w kapitale ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. za cenę 701 tys. zł.

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. zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. Podstawowym profilem działalności SFERIS Sp. z o.o. jest handel detaliczny sprzętem komputerowym. Działalność GRAM.PL Sp. z o.o. (gry komputerowe) koncentruje się na sprzedaży detalicznej prowadzonej przez internet. Spółka ta prowadzi także handel hurtowy sprzętem komputerowym. SFK Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym oraz działalnością reklamową. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy, w 2015 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. koncentruje się na sprzedaży hurtowej sprzętu IT oraz akcesoriów IT do klientów zagranicznych. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH zajmuje się handlem hurtowym sprzętem komputerowym. ACTIONMED Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. ACTION INNOVATIVE SOLUTIONS Sp. z o.o. rozpoczyna działalność w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu telekomunikacyjnego.

Rok obrotowy 2015 był mniej udanym okresem w działalności Grupy w porównaniu do lat poprzednich, choć niewątpliwie sytuacja Grupy powinna być oceniana pozytywnie. Relatywnie mniej korzystne wyniki finansowe są z pewnością wypadkową gorszych nastrojów na rynku detalicznym, między innymi zmian rynkowych wywołanych przez mniejszą niż w latach poprzednich ofertę nowoczesnych technologicznie urządzeń, wprowadzenia nowych regulacji w zakresie przepisów podatkowych oraz postępującą konsolidację dostawców, jak i sieci detalicznych. Wszystkie te zmiany miały istotny wpływ na odnotowany w roku 2015 popyt. Dodatkowo, stosunkowo nagły i nieprzewidywalny charakter obserwowanych zmian powodował uzyskiwanie niższych niż założone marż na wszystkich poziomach działalności.

Podstawowe wyniki finansowe uległy pogorszeniu, chociaż poziom sprzedaży jest nadal bardzo wysoki, osiągnięty zysk jest znacznie mniejszy. Jednakże wskaźniki płynności finansowej są utrzymywane nadal na bezpiecznym poziomie.

W 2015 r. Grupa, nadal posiadała silną i ugruntowaną pozycję na rynku. W ocenie Rady Nadzorczej Zarówno ACTION S.A., będąc podmiotem dominującym a także wszystkie podmioty podporządkowane realizują strategię Grupy poprzez optymalne wykorzystanie swoich indywidualnych możliwości i kompetencji. Polityka w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej, idzie w dobrym kierunku, zakłada bieżącą obserwację rynków, na których działają podmioty Grupy i na tej podstawie podejmowane są decyzje mające wpływ na ich działalność. 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 oraz urządzeń medycznych. Poza tym do oferty będą wprowadzane innowacje w zakresie innych produktów, w tym usług. Zarząd podmiotu dominującego podejmuje decyzje w zakresie zmian struktury Grupy Kapitałowej w celu osiągnięcia optymalnego wyniku dla Grupy przy zachowaniu maksymalnej jej transparentności. 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 kolejnych latach Grupa Kapitałowa ACTION S.A. zamierza dalej aktywnie poszukiwać celów inwestycyjnych także na rynkach zagranicznych.

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 wciąż bardzo dobra.

Warszawa, dnia 24 maja 2016 roku