

## 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 powiązаныmi 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:

<b>Wskaźniki płynności</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
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.

<b>Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
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, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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

### **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 Kosmała – 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 Lesznówoli, 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