

Załącznik Nr 1 do Protokołu Nr 1/2017 z Posiedzenia Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji z dnia 15.05.2017 r.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
ACTION S.A. w restrukturyzacji  
z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego Spółki, wniosku Zarządu w sprawie  
pokrycia straty oraz z oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016.**

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty poniesionej przez Spółkę za rok obrotowy 2016, 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 2016 wskazał:

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

Przychody ze sprzedaży w roku 2016: 2 585 059 tys. zł.

Stratę z działalności operacyjnej w roku 2016: 154 138 tys. zł.

Stratę netto w roku 2016: 154 414 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż Spółka ACTION S.A. w restrukturyzacji osiągnęła w 2016 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 2 585 059 tys. zł., stratę z działalności operacyjnej w wysokości 154 138 tys. zł, stratę netto w wysokości 154 414 tys. zł.

Jednocześnie Zarząd podkreślił, iż po raz pierwszy w swojej historii Emitent zakończył rok obrachunkowy stratą na poziomie operacyjnym oraz poziomem netto. Wartości przedstawione wyżej są obciążone skutkami toczącego się w spółce Emitenta postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Przede wszystkim podkreślenia wymaga okoliczność, iż spadek wyniku w 2016 roku w zdecydowanej mierze ma charakter „niepieniężny”. Jest konsekwencją decyzji podjętej przez Zarząd Emitenta (z uwzględnieniem również sugestii biegłego rewidenta) o bardzo konserwatywnym podejściu podczas ustalania wyniku. W szczególności, Zarząd Spółki informuje, że utworzone rezerwy wynoszą 100% potencjalnych zobowiązań Spółki z tytułu otrzymanych decyzji podatkowych. Najistotniejsze zdarzenia wpływające na raportowany wynik zostały przedstawione poniżej: 1) Koszty z tytułu utworzonych rezerw – koszty utworzonych rezerw na potencjalne zobowiązania z tytułu decyzji podatkowych wydanych w 2016 roku oraz rezerw na gwarancje spłaty kredytu Lapado GmbH. Zdarzenia nie miały wpływu na przepływy pieniężne Spółki w 2016 roku. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu są objęte układem z mocy prawa. 2) Koszty z tytułu odpisów aktualizujących aktywa finansowe – udziały głównie w spółkach zależnych Sferis Sp. z o.o. i Lapado GmbH. Zdarzenia nie miały wpływu na przepływy pieniężne Spółki w 2016 roku. Czynność związana z realizacją założeń Planu Restrukturyzacyjnego w zakresie konsolidacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji. 3) Strata związana ze sprzedażą towarów w toku postępowania sanacyjnego oraz bezpośrednio koszty sanacji 2016 roku, zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacyjnego. Kwota straty została powiększona o wartość rezerwy na straty, które powstaną podczas kontynuowania sprzedaży w 2017 roku. 4) Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności – koszty związane z aktualizacją wartości należności wobec spółek zależnych oraz spornych należności ACTION S.A. w restrukturyzacji w stosunku do pozostałych kontrahentów. Zdarzenie nie miało wpływu na przepływy pieniężne Spółki w 2016 roku.

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:

W odniesieniu do czynników wewnętrznych:




- a) Bieżąca analiza postępów w realizacji Planu Restrukturyzacyjnego oraz skutków wprowadzanych zmian.
- b) Bieżąca analiza rentowności transakcji oraz obsługiwanych rynków z wyraźnym ukierunkowaniem na rynek drobnych klientów oraz rynek detaliczny w tym zwłaszcza e-commerce, w kraju i za granicą.
- c) Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
- d) Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
- e) Dalszy rozwój Action Europe GmbH oraz nowopowstałej spółki w Chinach.
- f) Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
- g) Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
- h) Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
- i) Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.

W odniesieniu do czynników zewnętrznych:

- a) Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli, Zarządę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.
- b) Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec Spółki oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
- c) Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów Spółki i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
- d) Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli wobec skutków toczących się w branży postępowań skarbowych.
- e) Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
- f) Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
- g) Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców Spółki.
- h) Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
- i) Skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa, w tym zwłaszcza skutki wdrożenia programu 500 Plus oraz innych przepisów wspomagających konsumentów.
- j) Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
- k) Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
- l) 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 powiązanych zawieranych na warunkach nierynkowych,
- informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za Spółkę gwarancjach i poręczeniach,
- informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach,
- opis wykorzystania wpływów z emisji,
- informacje o nabyciu akcji własnych,
- informacje dotyczące objaśnienia różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym,
- ocena zarządzania zasobami finansowymi, w tym następujące dane:

  2 

Wskaźniki płynności	31/12/2016	31/12/2015
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,01	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,77	0,85
Wskaźnik natychmiastowy (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,23	0,03

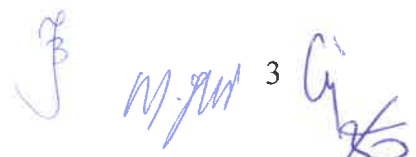
Zarząd wskazał, iż mimo trudniejszego od przewidywań roku Spółka po raz kolejny osiągnęła bardzo bezpieczne poziomy wskaźników płynności. Parametry wskaźników płynności w roku 2016 utrzymały swoją wysoce bezpieczną wartość na poziomie bieżącej płynności. Zarząd podkreślił, iż na poziomie płynności szybkiej Spółka zanotowała istotną dalszą poprawę wskaźnika. Natomiast na poziomie płynności natychmiastowej nastąpiło pomniejszenie wskaźnika do wartości obserwowanych przed rokiem 2015. Wskaźniki wykazane na koniec roku 2016 w dużej części zawdzięczają swą wysoką wartość zdarzeniom wynikającym z trwającego procesu restrukturyzacji. Znaczne zawężenie rozmiarów prowadzonej działalności spowodowało uwolnienie istotnych środków pieniężnych zamrożonych dotychczas w zapasach i należnościach Spółki.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31/12/2016	31/12/2015
1. Majątek obrotowy	-42,23%	608 372	1 053 162
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	456,50%	139 480	25 064
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	-54,39%	468 892	1 028 098
4. Zobowiązania bieżące	-23,19%	604 519	787 072
5. Kredyty krótkoterminowe	138,07%	215 370	90 464
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	-44,14%	389 149	696 608
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-98,55%	3 853	266 090
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-75,94%	79 743	331 490
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	16,04%	-75 890	-65 400
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	-24%	1%	25%

Zarząd wskazał, iż na koniec roku 2016 większość pozycji bilansowych uległa znacznemu zmniejszeniu jednak w najwyższym stopniu dotyczyło to majątku obrotowego i zobowiązań krótkoterminowych. Podobnie jak w przypadku analizy wskaźników płynności, główna przyczyna tak dużych zmian były opisane we wcześniejszych częściach niniejszego sprawozdania zdarzenia związane z wdrożeniem i realizacją planu restrukturyzacyjnego. W szczególności na wskazane wyżej zmiany wpływ miało ograniczenie obsługi niskorentownych i wysoce ryzykownych obszarów rynku, ale także zakłócenia w realizacji dostaw z jakimi Emitent borykał się zwłaszcza w początkowej fazie procesu restrukturyzacji. Powyższe spowodowało, że znacznie spadło zapotrzebowanie na środki obrotowe i w chwili obecnej z nawiązką pokrywane jest ono z kapitałów własnych. Pamiętać jednak należy, że Spółka nie rozpoczęła jeszcze spłaty zobowiązań przedsanacyjnych.

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

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	76%	71%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	24%	29%
Dług odsetkowy / Kapitał własny	1,18	0,60


  
 3

Na koniec roku 2016 pogorszeniu uległy wszystkie wartości wskaźników zadłużenia. Najistotniejszym czynnikiem w rozmiarze obserwowanych zmian była zanotowana strata netto, która w znaczący sposób obniżyła wartość posiadanych przez Spółkę kapitałów własnych. Z uwagi na bardzo konserwatywne podejście podczas tworzenia rezerw obniżających wynik finansowy za 2016 rok, Spółka nie spodziewa się dalszych strat nie wskazanych w prognozach stanowiących załącznik do Planu Restrukturyzacyjnego.

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. w restrukturyzacji 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 2016 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Roczne sprawozdanie finansowe ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 31 grudnia 2016 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 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazuje stratę netto w wysokości -154 414 tys. złotych oraz całkowite dochody w wysokości 2 585 059 tys. złotych;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 821 968 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazuje na koniec okresu wartość 198 110 tys. złotych, co oznacza spadek kapitału własnego o kwotę 173 222 tys. złotych;





- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazuje na koniec okresu wartość 139 480 tys. złotych, co oznacza zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 114 416 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 POKRYCIA STRATY

Zarząd ACTION Spółki Akcyjnej w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie wniósł o pokrycie straty Spółki za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w kwocie 154.414.402,75 zł. (sto pięćdziesiąt cztery miliony czterysta czternaście tysięcy czterysta dwa złote, siedemdziesiąt pięć groszy) z kapitału zapasowego Spółki.

Zarząd przedstawił przyczyny powstania straty w roku obrotowym 2016. Zarząd uzasadniając powyższy wniosek podkreślił, że dotychczasowa działalność Spółki charakteryzująca się uzyskiwaniem zysku w poszczególnych latach obrotowych, wpływy z emisji akcji Spółki w ofercie publicznej oraz prowadzona polityka dywidendowa pozwoliły na zgromadzenie wysokiego kapitału zapasowego. W aktualnej sytuacji Spółki zasadnym jest, aby kapitał zapasowy przeznaczony został na pokrycie straty za rok obrotowy 2016. Zgodnie bowiem z §19 ust. 4 Statutu Spółki kapitał zapasowy tworzony jest w tym właśnie celu.

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

### IV. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

#### 1. Ogólna ocena sytuacji Spółki.

Rok obrotowy 2016 był mniej udanym okresem w działalności Spółki w porównaniu do lat poprzednich, z uwagi na nawarstwienie w dość krótkim czasie wielu negatywnych czynników zewnętrznych związanych z wydanymi wobec Spółki decyzjami podatkowymi Spółka była zmuszona do złożenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Od czasu jego otwarcia do dnia dzisiejszego Spółka nadal konsekwentnie prowadzi swoją działalność i wdraża procedury restrukturyzacyjne mające na celu poprawę jej sytuacji finansowej. Uznać należy, iż proces restrukturyzacji przebiega pomyślnie, a Zarząd wykonuje wszystkie czynności wynikające z prawa sanacyjnego. Zakończenie tego procesu wymaga jednak dalszych zintensyfikowanych działań ze strony Zarządu. Rada Nadzorcza w tym miejscu podkreśla, iż działania podjęte przez Zarząd w obecnej chwili należy ocenić pozytywnie z uwagi przede wszystkim na rozmiar przedsiębiorstwa jakim jest Action oraz wiele utrudnień szczególnie w początkowej fazie restrukturyzacji.

Podstawowym założeniem polityki Spółki jest duża elastyczność prowadzonego biznesu i stałe poszukiwanie atrakcyjnych obszarów wzrostu. Nadal pozyskiwane będą nowe umowy dystrybucyjne rozszerzające asortyment produktowy Spółki.

#### Spółka w ramach inwestycji kapitałowych w 2016 roku:

W 2016 r. Spółka zawiązała i objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki typu Wholly Foreign Own Enterprise (WFOE) w Chińskiej Republice Ludowej pod firmą Action (Guangzhou) Trading Co., Ltd. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 1 milion juanów (ok. 630 tysięcy złotych).

 5

## 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.

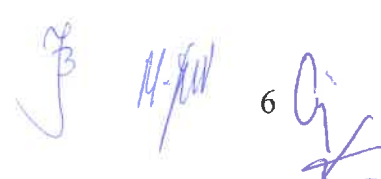
Podkreślić również należy, że okresie trwania postępowania sanacyjnego wobec Spółki czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu wymagają zgody Zarządcy. W zakresie zaś działań wymienionych w art. 129 ustawy Prawo restrukturyzacyjne potrzebna jest zgoda Rady Wierzycieli. Wskazane tu elementy nadzoru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

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 zapewnia realizację zadań audytu wewnętrznego w Spółce.

## 3. Działalność Rady Nadzorczej.

Rok obrotowy 2016 był kolejnym, dziesiątym pełnym rokiem działania ACTION S.A. w restrukturyzacji jako spółki publicznej. Związane z tym zwiększone wymagania dotyczyły także Rady Nadzorczej. W omawianym okresie Rada



Nadzorcza działała w minimalnym, określonym prawem, składzie osobowym wynoszącym 5 Członków. W roku obrotowym 2016 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,  
Krzysztof Kaczmarczyk – członek Rady Nadzorczej (od dnia 20 lipca 2016 r.),  
Marek Jakubowski – członek Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej),  
Piotr Kosmala – członek Rady Nadzorczej (do dnia 19 lipca 2016 r.),

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 14 czerwca 2016 r. Pan Piotr Kosmala złożył rezygnację z ubiegania się o członkostwo w Radzie Nadzorczej w kolejnej kadencji. W dniu 23 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru Rady Nadzorczej, w składzie zmienionym o nowego członka Rady Pana Krzysztofa Kaczmarczyka.

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.

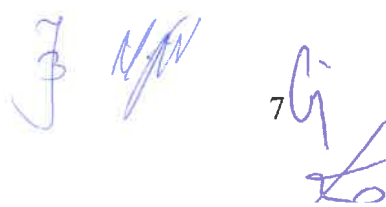
W roku obrotowym 2016 odbyło się 7 posiedzeń Rady Nadzorczej, w ramach których organ ten podjął szereg uchwał wynikających głównie z nadzorczych i kontrolnych uprawnień Rady. Do głównych kwestii podejmowanych w ubiegłym roku należały:

- 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;
- sprawowanie bieżącej kontroli nad przebieg otwartego w stosunku do Spółki postępowania sanacyjnego.

Członkowie Rady Nadzorczej mają dostęp do informacji i dokumentów niezbędnych do przeprowadzania czynności w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej. Spółka zapewnia udział w posiedzeniach bądź udzielanie informacji przez osoby bezpośrednio wykonujące zadania podlegające ocenie Rady. Rada Nadzorcza 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 2016 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 2016) 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 restrukturyzacji w 2016 roku prowadziła działalność sponsoringową i charytatywną. Polityka ACTION S.A. w restrukturyzacji 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 restrukturyzacji – w ramach działalności charytatywnej - prowadzi akcję pod tytułem „ACTION spełnia dziecięce marzenia”, udzielając wsparcia dzieciom z Domów Dziecka. W zakresie zaś działalności sponsoringowej wspiera zawody kolarskie, mecze piłki nożnej, lekkoatletykę. W 2016 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji sponsorowała zawodową grupę kolarską Activejet, oraz Triathlon Zimowy. ACTION S.A. w restrukturyzacji popiera także lokalne inicjatywy: udziela wsparcia dla klubu sportowego FC Lesznów (pomoc w budowie boiska piłkarskiego, wsparcie klubu w różnych inicjatywach sportowych). Dodatkowo w ramach Grupy GK Action prowadziło działalność sponsoringową grypy bokserskiej Sferis KnockOut Promotions Sferis oraz grypy gamingowej PRIDE (gram.pl).

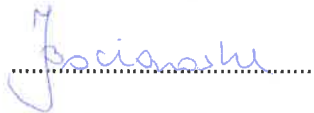


W ocenie Rady Nadzorczej zarówno założenia powyższej polityki Spółki, jak i podejmowane w jej ramach czynności uznać należy za pożyteczne i racjonalne. Działania o charakterze charytatywnym i sponsoringowym poza wymiarem etycznym i wspieraniem inicjatyw lokalnych wiążą się z wyraźnymi korzyściami dla 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 stabilna.

Warszawa, dnia 15 maja 2017 roku

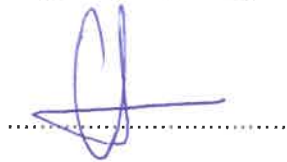
Iwona Bocianowska



Karol Orzechowski



Piotr Chajderowski



Krzysztof Kaczmarczyk



Marek Jakubowski

