

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
ACTION S.A. w restrukturyzacji  
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 2019**

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2019, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku uzyskanego przez Spółkę za rok obrotowy 2019, 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 2019 wskazał:

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

Przychody ze sprzedaży w roku 2019: 1 640 961 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej w roku 2019: 2 308 tys. zł.

Zysk netto w roku 2019: 2 208 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż Spółka ACTION S.A. w restrukturyzacji osiągnęła w 2019 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 1 640 961 tys. zł., zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 308 tys. zł, zysk netto w wysokości 2 208 tys. zł.

Jednocześnie Zarząd podkreślił, iż Podobnie jak w roku poprzednim, wartości przedstawione wyżej są obciążone skutkami toczącego się w Spółce postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 2217– dalej: Prawo restrukturyzacyjne).

Ponadto opisane wyżej wartości obciążone są innymi czynnikami i zdarzeniami o charakterze nietypowym opisanymi szerzej w pkt. 17 Sprawozdania z działalności.

Jak wskazał Zarząd mając na uwadze obecny stan prowadzonego postępowania sanacyjnego, Spółka oczekuje decyzji Sądu co do zakończenia postępowania oraz rozpoczęcia realizacji spłaty zobowiązań układowych. Jednakże termin rozstrzygnięcia w tym zakresie ulegnie przesunięciu, gdyż w dniu 24.03.2020 r. Spółka powzięła wiadomość o odwołaniu rozpraw i posiedzeń jawnych w sprawach rozpoznawanych przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy do dnia 30 kwietnia 2020 r. Odwołaniu uległa również rozprawa w postępowaniu sanacyjnym ACTION S.A. w restrukturyzacji w przedmiocie zatwierdzenia układu, wyznaczona na dzień 6.04.2020 r. Powyższe wynika z Zarządzenia nr 78/2020 Prezesa Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 23 marca 2020 r. w związku z zagrożeniem COVID – 19. Niezależnie od tego Zarząd skupiał się będzie na dalszej realizacji założonej prognozy opisanej szczegółowo w raporcie bieżącym nr 59/2018 z dnia 24 października 2018 r. (zaktualizowanej w raporcie bieżącym nr 40/2019 z 3.09.2019 r.) z uwzględnieniem jej odchyień mogących wyniknąć z dokonanej przez Zarząd oceny wpływu zagrożenia COVID – 19 na działalność Spółki.

Jako główne obszary planowanych działań oraz podstawowe filary nowej strategii Spółki Zarząd wskazał:

- I. Wykorzystanie trudnej sytuacji na rynku.
- II. Gruntowne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji.
- III. Silne marki własne ACTION.

Niezależnie jednak od przyjętych założeń strategicznych, Zarząd podkreślił, iż niepokojące są zdarzenia związane z trwającym stanem epidemii oraz potencjalnych ryzyk powstałych w związku z niekorzystnymi skutkami epidemii COVID-19.

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

W odniesieniu do czynników wewnętrznych:

- a) Bieżąca analiza skutków zmian powstałych w wyniku realizacji planu restrukturyzacyjnego.
- b) Bieżąca analiza rentowności transakcji oraz obsługiwanych rynków z wyraźnym ukierunkowaniem na rynek drobnych klientów oraz rynek detaliczny w tym zwłaszcza e-commerce, w kraju i za granicą.
- c) Stały nadzór nad rozwojem platformy Sferis.pl.
- d) Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
- e) Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
- f) Kontrola rozwoju działań spółek zależnych.
- g) Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
- h) Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
- i) Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
- j) Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.
- k) Wpływ skutków epidemii COVID-19 w szczególności w odniesieniu do możliwych ograniczeń kadrowych oraz wynikających stąd zmian w istniejących procesach oraz w zakresie ww. zagadnień.

W odniesieniu do czynników zewnętrznych:

- a) Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli, Zarządcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.
- b) Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec Spółki oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
- c) Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów Spółki i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
- d) Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli wobec skutków toczących się w branży postępowań skarbowych.
- e) Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
- f) Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
- g) Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców Spółki.
- h) Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
- i) Skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa.
- j) Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
- k) Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
- l) Wpływ skutków epidemii COVID-19 w szczególności w odniesieniu do popytu i podaży na towary oferowane przez Spółkę oraz na ww. zagadnienia.

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:

<b>Wskaźniki płynności</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,86	0,84
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,51	0,56
Wskaźnik natychmiastowy (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,16	0,18

Podobnie jak w roku poprzednim, wskaźniki płynności obserwowane na koniec roku 2019 wskazują na utratę płynności bieżącej przez Spółkę oraz nieznaczne pogorszenie jej płynności szybkiej. Pamiętać jednak należy, że nadal istotny wpływ na taki obraz wskaźników ma obowiązujące Spółkę moratorium płatnicze w stosunku do Wierzycieli przedsanacyjnych związane z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym. Wskaźniki płynności szybkiej mimo pewnego pogorszenia ich wartości w stosunku do wyników obserwowanych na koniec roku 2018, wskazują nadal na wysoką płynność gotówkową. Niezmiennie Spółka wykazuje wybitnie dobre wskaźniki płynności gotówkowej, które nie są charakterystyczne dla zdecydowanej większości spółek handlowych a sytuacja ta podobnie jak zniekształcenie w stosunku do wskaźników płynności bieżącej spowodowana jest trwającym moratorium płatniczym.

<b>Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
1. Majątek obrotowy	-0,05%	381 770	381 979
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-7 774	72 301	80 075
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	2,51%	309 469	301 904
4. Zobowiązania bieżące	-2,26%	442 409	452 658
5. Kredyty krótkoterminowe	-4,07%	103 707	108 110
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	-1,70%	338 702	344 548
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-14,21%	-60 639	-70 679
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-31,45%	-29 233	-42 644
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	12,02%	-31 406	-28 035
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	2,62%	-16%	-19%

W roku 2019 widoczne było zakończenie działań restrukturyzacyjnych co przełożyło się na stabilizację najważniejszych pozycji bilansowych. Obserwowane nieznaczne zmiany w stosunku do wartości zaobserwowanych na koniec 2018

związane były głównie ze spłatą nielicznych zobowiązań finansowych. Skutki zdarzeń związanych z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym powodują nadal ujemną wartość kapitału obrotowego, jednak wyniki osiągnięte w trakcie roku 2019 powodują, że wartość ta poprawiła się w stosunku do roku minionego o przeszło 14%.

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,82	0,82
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,18	0,18
Dług odsetkowy / Kapitał własny	1,05	1,11

Podobnie jak w przypadku wskaźników płynności, w związku z obowiązującym Spółkę moratorium płatniczym, wskaźniki zadłużenia obciążone były wartością długu przedsanacyjnego. Widać jednak, że w roku 2019 wskaźniki te uległy całkowitej stabilizacji a wartość relacji długu do kapitału poprawiła się nieznacznie w stosunku do wartości obrazowanej przed rokiem. Zarząd nadal oczekuje jednak, że zakończenie procesu restrukturyzacji przyczyni się do dalszej poprawy wskaźników zadłużenia.

Ponadto Zarząd przedstawił w swym sprawozdaniu:

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

W załączniku do sprawozdania Zarządu z działalności zawarte zostało oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, zawierające elementy wskazane w §70 ust. 6 pkt 5) rozporządzenia Ministra Finansów z 29.03.2019 r. (Dz. U. z 2019 r., poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

**Rada Nadzorcza ocenia**, iż poddane badaniu Rady Nadzorczej wyżej wymienione dane i okoliczności faktyczne zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2019 r. są zgodne z księgami, dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym. Powyższej oceny Rada Nadzorcza dokonała na podstawie:

- a) sprawozdania Zarządu z działalności ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2019 r. oraz sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2019 r.,
- b) sprawozdania dodatkowego niezależnego biegłego rewidenta dotyczącego badania ustawowego rocznego sprawozdania finansowego – firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu,
- c) informacji Komitetu Audytu ACTION S.A. w restrukturyzacji o przebiegu i wynikach rzetelności badania sprawozdawczości finansowej Spółki zawartej w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Audytu za 2019 r.,
- d) własnych analiz zawartych w niniejszym sprawozdaniu Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku oraz oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2019.

## II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019 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 2019 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 1.01.2019 roku do 31.12.2019 roku:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2019 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 541 681 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wykazuje na koniec okresu wartość 99 198 tys. złotych, co oznacza wzrost kapitału własnego o kwotę 2 215 tys. złotych;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wykazuje na koniec okresu wartość 72 301 tys. złotych, co oznacza zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 7 774.tys. złotych.

**Rada Nadzorcza ocenia**, iż poddane badaniu Rady Nadzorczej wyżej wymienione dane i okoliczności faktyczne zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 r. są zgodne z księgami, dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym. Powyższej oceny Rada Nadzorcza dokonała na podstawie:

- a) sprawozdania Zarządu z działalności ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2019 r. oraz sprawozdania finansowego ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2019 r.,
- b) sprawozdania dodatkowego niezależnego biegłego rewidenta dotyczącego badania ustawowego rocznego sprawozdania finansowego – firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu,
- c) informacji Komitetu Audytu ACTION S.A. w restrukturyzacji o przebiegu i wynikach rzetelności badania sprawozdawczości finansowej Spółki zawartej w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Audytu za 2019 r.,
- d) własnych analiz zawartych w niniejszym sprawozdaniu Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku oraz oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2019.

Ponadto mając na uwadze wejście w życie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U.z 2018 r. po.z. 1089) w dniu 4 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza ACTION S.A. w restrukturyzacji powołała Komitet Audytu spośród swoich Członków. Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej w tym zakresie w skład Komitetu Audytu zostali powołani: Pan Krzysztof Kaczmarczyk, Pan Adam Świtalski oraz Pan Piotr Chajderowski. Przewodniczącym Komitetu Audytu został wybrany Pan Piotr Chajderowski. W dniu 30.07.2019 r. Rada Nadzorcza ACTION S.A. podjęła uchwałę, na mocy której dokonała wyboru Komitetu Audytu Spółki w dotychczasowym składzie na kolejną kadencję, obejmującą okres od 20 lipca 2019 roku do 19 lipca 2022 roku. Komitet we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust.1 i art. 129 ust. 1,3,5, i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U.z 2018 r. po.z. 1089). tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Również przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki.

## III. WNIOSEK ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd ACTION Spółki Akcyjnej w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu wniósł o podział zysku Spółki za rok obrotowy 2019 obejmujący okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w kwocie 2.208.804,66 zł. poprzez przeznaczenie go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

**Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie** ww. wnioszek Zarządu oraz stwierdza, iż przychyliła się do jego uwzględnienia. Uzasadniając powyższe wskazać należy, iż proponowany przez Zarząd sposób podziału zysku jest uzasadniony, bowiem wypracowany zysk powinien zostać przeznaczony właśnie na kapitał zakładowy. Mając w szczególności na uwadze konieczność regulowania zobowiązań wobec wierzycieli w ramach układu a także aktualną sytuację związaną z COVID – 19, zabezpieczenie przez Spółkę w ramach jej kapitałów własnych odpowiedniej ilości środków pieniężnych jest zasadne w opinii Rady Nadzorczej.

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

##### **1. Ogólna ocena sytuacji Spółki.**

Rok obrotowy 2019 był kolejnym okresem w działalności Spółki w toku trwającego postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Od czasu jego otwarcia do dnia dzisiejszego Spółka nadal konsekwentnie prowadzi swoją działalność i wdraża procedury restrukturyzacyjne mające na celu poprawę jej sytuacji finansowej. Jednakże mimo trwającego procesu sanacji Spółce udało się wypracować zysk na poziomie ponad 2 mln złotych, co w opinii Rady Nadzorczej uznać należy jako optymistyczny element procesu restrukturyzacji, dający realne szanse na realizację przez Spółkę założeń wynikających z układu a także realizację prognozy finansowej przyjętej przez Spółkę w listopadzie 2019 r. (opublikowanej w raporcie bieżącym 40/2019).

Uznać należy, iż proces restrukturyzacji przebiega pomyślnie, a Zarząd wykonuje wszystkie czynności wynikające z prawa sanacyjnego czego potwierdzeniem jest z pewnością postanowienie Sędziego-komisarza z dnia 7 lutego 2020 r. o stwierdzeniu przyjęcia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki.

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. Rada Nadzorcza podkreśla, że na bieżąco monitoruje przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zakresie Rada Nadzorcza jest na bieżąco informowana o najważniejszych zdarzeniach i etapach restrukturyzacji. Zarząd pozostaje w tym zakresie w stałym kontakcie z Radą Nadzorczą oraz udziela Radzie niezbędnych informacji i wyjaśnień.

Niemniej jednak Rada Nadzorcza podkreśla, iż pozostaje w stałym kontakcie z Zarządem Spółki w związku z sytuacją związaną z epidemią COVID -19, oraz jej ewentualnym wpływem na działalność Spółki. Zarząd wskazał, że przeprowadził analizę potencjalnego wpływu rozwoju pandemii COVID-19 na działalność Spółki w roku 2020. Przy założeniach spadku prognozowanego obrotu o ok 50% od miesiąca maja 2020 do końca roku oraz dopasowaniu do nowej sytuacji struktury kosztów Zarząd nie widzi zagrożenia w kontynuacji działalności jednocześnie Zarząd ma przygotowane narzędzia celem obniżenia kosztów w tym okresie oraz na wypadek przestoju firmy np. miesiąc – jest w stanie wznowić sprzedaż, produkcję i kontynuować działalność.

##### **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 Pełnomocnika Zarządu do spraw Kontrolingu i wsparcia operacyjnego (sporządzonego zgodnie z Zasadą III.Z.4 Dobrych Praktyk 2016) a także na podstawie opinii Komitetu Audytu w tym zakresie monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem przez Komitet Audytu.

Rada Nadzorcza na podstawie ww. oceny rocznej a także na podstawie analizy dotyczącej nadzoru dokonanej przez Komitet Audytu we wskazanym w niniejszym punkcie zakresie, stwierdza, iż powyższy system w sposób należyty zapewnia realizację zadań audytu wewnętrznego w Spółce.

Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz compliance w Action S.A. w restrukturyzacji są realizowane przy współpracy działów: kontrolingu i wsparcia operacyjnego, koordynatorów ds. optymalizacji procesów; systemów zarządzania ISO oraz działu prawnego. Czynności te realizowane są zgodnie z Opiszem Systemu Kontroli Wewnętrznej ACTION S.A. w restrukturyzacji.

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

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

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

System kontroli wewnętrznej w ramach struktury Spółki został ukształtowany w następujący sposób:

## **System Kontroli Wewnętrznej ACTION S.A. w restrukturyzacji**

### **I. Cele systemu kontroli wewnętrznej ACTION S.A. w restrukturyzacji**

1. Celem systemu kontroli wewnętrznej jest zapewnienie:

- 1) skuteczności i efektywności funkcjonowania Spółki,
- 2) wiarygodności sprawozdawczości finansowej,
- 3) przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem w Spółce,
- 4) zgodność działania Spółki z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

### **II. Rola organów Spółki w zakresie realizacji procesu kontroli wewnętrznej**

#### **1. Rada Nadzorcza**

1) sprawuje nadzór nad wprowadzeniem i zapewnieniem funkcjonowania adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej w Spółce,

#### **2. Komitet Audytu**

1) W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu powołany przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków, który działa zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu ACTION S.A. w restrukturyzacji

2) Zadaniem Komitetu Audytu jest bieżące monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym zakresie sprawozdawczości finansowej

Do zadań Komitetu Audytu w zakresie monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce, należy w szczególności:

- a) dokonywanie przeglądu wyników działania systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, z uwzględnieniem uwag i rekomendacji firmy audytorskiej

- b) weryfikacja adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej Spółki przy udziale biegłego rewidenta, osób wykonujących czynności z zakresu audytu wewnętrznego, finansów i księgowości, w tym podmiotów zewnętrznych
- c) wspieranie audytu wewnętrznego w sytuacjach zidentyfikowania nieprawidłowości i zgłoszonych utrudnień w ich usuwaniu lub komunikacji Zarządowi
- d) monitorowanie istotnych zmian w procesach finansowo – księgowych mogących wpłynąć na ich stabilności lub zdolność Spółki do przygotowania wiarygodnych danych lub dokumentów sprawozdawczych w terminie
- e) analiza informacji o zwiększonej ekspozycji na dane ryzyko, informacji o sposobie identyfikacji i monitorowania ryzyka, dokonywanie oceny kroków, jakie podjęła kadra zarządzająca w celu zmniejszenia tego ryzyka
- f) opiniowanie przedstawionych projektów dotyczących zasad: ostrożnego i stabilnego zarządzania oraz akceptowalnych poziomów ryzyka w obszarach działalności Spółki, procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego
- g) analiza przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem w Spółce na podstawie otrzymanych informacji i raportów, przedstawienie rekomendacji w tym zakresie.

### **3. Zarząd Spółki**

- 1) Zarząd Spółki odpowiada za zaprojektowanie, wprowadzenie oraz zapewnienie we wszystkich jednostkach i komórkach organizacyjnych funkcjonowania adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej, który obejmuje funkcję kontroli.
- 2) Zarząd Spółki zapewnia ciągłość działania systemu kontroli wewnętrznej, w tym właściwej współpracy wszystkich pracowników Spółki w ramach funkcji kontroli. Zarząd zapewnia pracownikom tych komórek dostęp do niezbędnych dokumentów źródłowych w związku z wykonywaniem przez nich obowiązków służbowych.
- 3) Zarząd Spółki ustanawia i okresowo nie rzadziej niż raz w roku aktualizuje kryteria oceny adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, kryteria wyodrębniania procesów istotnych oraz zasady kategoryzacji nieprawidłowości wykrytych przez system kontroli wewnętrznej. Zarząd określa rodzaje działań naprawczych i dyscyplinujących w celu usunięcia nieprawidłowości wykrytych przez system kontroli wewnętrznej.
- 4) Zarząd Spółki zatwierdza listę procesów istotnych oraz ich powiązanie z celami ogólnymi i szczegółowymi systemu kontroli wewnętrznej oraz zapewnia dokonywanie regularnego przeglądu wszystkich procesów funkcjonujących w Spółce pod kątem ich istotności.
- 5) Zarząd Spółki określa zasady okresowego raportowania o nieprawidłowościach wykrytych przez system kontroli oraz statusie podjętych działań naprawczych i dyscyplinujących.
- 6) Zarząd Spółki raz w roku informuje Radę Nadzorczą o sposobie realizacji zadań zapewniających funkcjonowanie skutecznego i adekwatnego systemu kontroli wewnętrznej, ze szczególnym uwzględnieniem:
  - a) adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w zapewnieniu osiągnięcia celów systemu kontroli wewnętrznej,
  - b) skali i charakteru nieprawidłowości krytycznych i znaczących oraz najważniejszych działań zmierzających do ich usunięcia, w tym podjętych środków naprawczych i dyscyplinujących,

### **III. Schemat organizacji 3 linii obrony w ramach struktury organizacyjnej ACTION S.A. w restrukturyzacji**

Funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem zorganizowane są na trzech niezależnych poziomach:

1. Spółka wyodrębnia w swojej Strukturze Organizacyjnej jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w ramach Funkcji kontroli, zgodnie z koncepcją trzech linii obrony.
2. Stosowany w Spółce System Kontroli Wewnętrznej zorganizowany jest na trzech, niezależnych poziomach, gdzie:
  - 1) na pierwszą linię obrony składa się zarządzanie ryzykiem w działalności operacyjnej;
  - 2) na drugą linię obrony składa się zarządzanie ryzykiem przez pracowników na specjalnie powoływanych do tego stanowiskach lub w jednostkach organizacyjnych, niezależnie od zarządzania ryzykiem na pierwszej linii obrony w szczególności pracowników działów wskazanych w pkt IV tj.:
    1. kontrolingu i wsparcia operacyjnego,
    2. koordynatorów ds. optymalizacji procesów; systemów zarządzania ISO,
    3. działu prawnego.



- 3) na trzecią linię obrony składa się działalność Komitetu Audytu w zakresie kontroli skuteczności i adekwatności systemu kontroli wewnętrznej.
3. Na wszystkich trzech liniach obrony, w ramach Systemu Kontroli Wewnętrznej, pracownicy Spółki, w związku z wykonywaniem obowiązków służbowych, odpowiednio stosują mechanizmy kontrolne lub niezależnie monitorują przestrzeganie mechanizmów kontrolnych.

#### **IV. Umiejscowienie, zakres zadań, niezależność działów odpowiadających w strukturze Spółki za kontrolę wewnętrzną, zarządzanie ryzykiem oraz compliance**

Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz compliance w Action S.A. w restrukturyzacji są realizowane przy współpracy działów:

1. kontrolingu i wsparcia operacyjnego,
2. koordynatorów ds. optymalizacji procesów; systemów zarządzania ISO,
3. działu prawnego.

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

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

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

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

1. stały monitoring pozycji walutowych oraz bieżące wyrównywanie poziomów zabezpieczeń;
2. podział kompetencji kontrolno-nadzorczych pomiędzy trzy niezależne działy funkcjonujące w Spółce.

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

- nadzór nad realizacją budżetów danych działów funkcjonujących w firmie w skali miesiąca
- prowadzenie rachunkowości zarządczej
- rozliczenie tzw. wsparcia sprzedaży - rozliczenia należnych Spółce premii, nadzór nad zawieraniem i realizacją porozumień marketingowych w określonej formie
- kontrolę stałych miesięcznych kosztów ponoszonych przez Spółkę
- planowanie budżetowe – w tym bieżący nadzór przy udziale Zarządu nad realizacją prognozy finansowej na lata 2019 - 2028 opublikowanej w raporcie bieżącym nr 40/2019
- weryfikację celów sprzedażowych
- nadzór nad stałymi kosztami ponoszonymi przez Spółkę m.in. analiza i raporty kosztów stałych w skali miesiąca oraz akceptacja i weryfikacja faktur kosztowych pod kątem formalnym
- nadzór przy udziale Zarządu i Dyrektora finansowego nad sytuacją finansową Spółki w kontekście bieżącej płynności finansowej Spółki wobec konieczności przewidywanej spłaty wierzytelności w ramach układu w ramach postępowania restrukturyzacyjnego.

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

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

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

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

Mając na uwadze, iż działalność Action S.A. w restrukturyzacji opiera się w głównej mierze na dystrybucji towarów, Spółka wdrożyła normę ISO 28000, która jest międzynarodową normą systemu zarządzania bezpieczeństwem łańcucha dostaw. Certyfikat ISO 28000 stanowi cenne ramy dla organizacji działających w lub opierających się na przemyśle logistycznym i pomaga zminimalizować ryzyko wystąpienia incydentów w systemie bezpieczeństwa, a więc pomóc bezproblemowo zapewnić dostawy na czas. Wdrożony system działa w Spółce bez zakłóceń. Potwierdzeniem powyższego są wielokrotne pozytywne kontrole certyfikowanych audytorów zewnętrznych.

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

### **3. Działalność Rady Nadzorczej.**

Rok obrotowy 2019 był kolejnym, trzynastym 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 2019 funkcje w Radzie Nadzorczej pełnili:

Iwona Bocianowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,

Adam Świtalski – członek niezależny Rady Nadzorczej – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Chajderowski – członek niezależny Rady Nadzorczej,

Krzysztof Kaczmarczyk – członek Rady Nadzorczej

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

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Przy czym 25.06.2019 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION S.A. podjęło uchwałę nr 12, na mocy której dokonało wyboru Rady Nadzorczej Spółki w dotychczasowym składzie na kolejną kadencję, obejmującą okres od 20 lipca 2019 roku do 19 lipca 2022 roku.

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 2019 odbyły 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:

- analiza warunków do złożenia oświadczeń zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 7, 8, 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 7, 8 i 12 wymaganych rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685) oraz złożenie powyższych oświadczeń.
- opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- bieżąca ocena działalności Spółki, funkcjonujących w niej systemów kontroli wewnętrznej oraz pracy i zamierzeń Zarządu oraz Komitetu Audytu;- ocena sprawozdania z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych, w tym skonsolidowanego;
- wybór Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej;
- powołanie Członków Komitetu Audytu i jego Przewodniczącego na kolejną kadencję;- wyrażanie stanowiska w przedmiocie wniosku Zarządcy ACTION S.A. w restrukturyzacji o ustalenie ostatecznego wynagrodzenia;
- przyjęcie procedury okresowej oceny przez Radę Nadzorczą transakcji z podmiotami powiązаныmi (zgodnie z art. 90 h)- 90 l) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu oraz o spółkach publicznych;
- omówienie procedury anonimowego zgłaszania zgodnie z art. 97 g ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu oraz o spółkach publicznych;
- sprawowanie bieżącej kontroli nad przebieg otwartego w stosunku do Spółki postępowania sanacyjnego.

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

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka w sposób prawidłowy wypełniała w 2019 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 2019) oświadczenia w omawianym zakresie.

Zarząd Spółki, uwzględniając rekomendację nr I.R.2. Dobrych Praktyk 2016, ACTION S.A. w restrukturyzacji informuje, iż w 2019 roku prowadziła działalność sponsoringową i charytatywną. Polityka ACTION S.A. w omawianym zakresie oparta jest na założeniu potrzeby udzielania pomocy osobom znajdującym się w trudnym położeniu z przyczyn od nich niezależnych, a także wspierania inicjatyw związanych z rozwojem sportu i aktywności fizycznej.

W zakresie zaś działalności sponsoringowej ACTION S.A. w restrukturyzacji wspiera zawody kolarskie, mecze piłki nożnej, lekkoatletykę. W 2019 r. ACTION S.A. w restrukturyzacji sponsorowała zawodową grupę kolarską Activejet, oraz Triathlon Południa. ACTION S.A. w restrukturyzacji popiera także lokalne inicjatywy: udziela wsparcia dla klubu sportowego FC Lesznawola.

W ocenie Rady Nadzorczej zarówno założenia powyższej polityki Spółki, jak i podejmowane w jej ramach czynności uznać należy za pożyteczne i racjonalne. Działania o charakterze charytatywnym i sponsoringowym poza wymiarem etycznym i wspieraniem inicjatyw lokalnych wiążą się z wyraźnymi korzyściami dla Spółki w obszarze promocji i budowy pozytywnego wizerunku. Koszty tej działalności nie wpływają w sposób istotny na funkcjonowanie Spółki.

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

Zamienie, dnia 27 marca 2020 roku

Iwona Bocianowska .....

Piotr Chajderowski .....

Krzysztof Kaczmarczyk .....

Marek Jakubowski .....

Adam Świtalski .....