

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
ACTION S.A. w restrukturyzacji
z wyników oceny sprawozdania Zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i
informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w
restrukturyzacji za rok obrotowy 2019**

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2019, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę ACTION S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2019, stosownie do treści art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
- zwięzłej oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji, z której to oceny składa niniejszym sprawozdanie.

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji w roku obrotowym 2019 wskazał:

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

Przychody ze sprzedaży w roku 2019: 1 638 927 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej w roku 2019: 4 975 tys. zł.

Strata netto w roku 2019: 5 010 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż w 2019 roku przychody Grupy Kapitałowej ACTION ze sprzedaży wyniosły 1 638 927 tys. zł, strata z działalności operacyjnej 4 975 zł, -tys. zł, natomiast strata netto 5 010 tys. zł.

Zarząd podkreślił, iż Główne obszary planowanych działań oraz podstawowe filary nowej strategii Grupy to:

- 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 wskazał, iż z niepokojem patrzy na rozwój zdarzeń związanych z trwającym stanem epidemii oraz potencjalnych ryzyk powstałych w związku z niekorzystnymi skutkami epidemii COVID-19.

Zarząd ocenia, że do najważniejszych czynników mających wpływ na generowane w przyszłości wyniki należą:

w odniesieniu do czynników wewnętrznych:

1. Bieżąca analiza skutków zmian powstałych w wyniku realizacji planu restrukturyzacyjnego.
2. Bieżąca analiza rentowności transakcji oraz obsługiwanych rynków z wyraźnym ukierunkowaniem na rynek drobnych klientów oraz rynek detaliczny, w tym zwłaszcza e-commerce, w kraju i za granicą.

3. Stały nadzór nad rozwojem platformy Sferis.pl .
4. Bieżący nadzór nad zakresem oferty handlowej oraz wchodzenie na nowe rynki.
5. Ścisła kontrola efektywności zarządzania majątkiem obrotowym, w tym zwłaszcza zapasami.
6. Kontrola rozwoju działań spółek zależnych.
7. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością podmiotów Grupy oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
8. Bieżąca analiza oraz ścisła kontrola efektywności kosztowej prowadzonej działalności.
9. Bieżąca kontrola oraz efektywne zarządzanie finansami w warunkach ograniczonego finansowania.
10. Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów logistycznych.
11. 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:

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza terminy podejmowania kluczowych decyzji przez Sąd, Radę Wierzycieli, Zarządcę oraz pozostałych uczestników postępowania restrukturyzacyjnego.
2. Dalszy przebieg postępowań skarbowych prowadzonych wobec ACTION S.A. w restrukturyzacji oraz związanych z nimi postępowań odwoławczych.
3. Wyniki postępowań skarbowych prowadzonych wobec największych konkurentów krajowych podmiotów Grupy i ich wpływ na ich działalność operacyjną oraz strukturę rynku.
4. Zachowanie instytucji finansowych, w tym banków i ubezpieczycieli wobec skutków toczących się w branży postępowań skarbowych.
5. Zmiany na rynku dystrybucji oraz zachowania konsumentów.
6. Zmiany technologiczne oferowanych produktów.
7. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji.
8. Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie.
9. Skutki wprowadzonych oraz planowanych zmian w przepisach prawa.
10. Skala realizowanych w Polsce inwestycji, w tym zwłaszcza o charakterze informatycznym.
11. Zmiany w bieżącej i długoterminowej polityce monetarnej w Polsce i na świecie.
12. Wpływ skutków epidemii COVID-19 w szczególności w odniesieniu do popytu i podaży na towary oferowane przez podmioty Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Zarząd w swym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej przedstawił także:

- istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy,
- zasady ładu korporacyjnego,
- informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Grupę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem,
- informacje o rynkach zbytu,
- informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy,
- informacje o powiązaniach kapitałowych, głównych inwestycjach kapitałowych oraz charakterystyce w zakresie kierunków rozwoju Grupy,
- opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi zawieranych na warunkach nierynkowych,
- informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek oraz o udzielonych za Spółki Grupy gwarancjach i poręczeniach,
- informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach oraz poręczeniach,
- opis wykorzystania wpływów ze emisji,
- informacje dotyczące objaśnienia różnic pomiędzy prognozami a wartościami wykazanymi w raporcie rocznym,

- ocenę zarządzania zasobami finansowymi oraz charakterystykę struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym następujące dane:

Wskaźniki płynności	31/12/2019	31/12/2018
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,87	0,87
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,52	0,58
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	17%	21%

Wskaźniki płynności obserwowane na koniec roku 2019 wskazują na stabilizację wskaźników płynności bieżącej na poziomie Grupy Kapitałowej ACTION S.A. Nieznaczny spadek wartości wskaźnika płynności szybkiej wynika ze zwiększenia zapasów w związku z obserwowanym oraz oczekiwanym wzrostem dynamiki sprzedaży, przy jednoczesnym skróceniu średniego spływu należności. Wskaźnik płynności natychmiastowej nadal utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie a jego nieznaczny spadek vs wartość sprzed roku wynika głównie z opisanego wyżej zwiększenia wartości zapasów oraz konieczności spłaty części zobowiązań finansowych zgodnie z harmonogramami na rok 2019.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys PLN	Zmiana	31.12.2019	31.12.2018
1. Majątek obrotowy	-1,96%	386 521	394 248
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-17 930	75 667	93 597
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	3,39%	310 854	300 651
4. Zobowiązania bieżące	-2,42%	444 727	455 738
5. Kredyty krótkoterminowe	-3,82%	112 968	117 453
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	-1,93%	331 759	338 285
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-5,34%	-58 206	-61 490
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-44,45%	-20 905	-37 634
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	-56,36%	-37 301	-23 856
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	0,54%	-15%	-16%

W roku 2019 w ślad za działaniami restrukturyzacyjnymi mającymi zwłaszcza na celu redukcję składu GK ACTION i skoncentrowanie jej działalności prawie wyłącznie w obrębie Action SA w restrukturyzacji, widać stabilizację wartości majątku obrotowego. Zmiany w zakresie struktury majątku wynikają głównie z prognozowanych zmian dotyczących działalności podmiotu dominującego.

Spośród istotnych zmian towarzyszących prowadzonym działaniom restrukturyzacyjnym na uwagę zasługuje zwłaszcza dalsze istotne zmniejszenie zapotrzebowania na środki obrotowe przy wciąż rosnącej skali działalności GK Action oraz nadal rosnący udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego.

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,81	0,81
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,19	0,19
Dług odsetkowy / Kapitał własny	1,11	1,11

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

W roku 2019 nie zanotowano istotnych zmian wartości wskaźników zadłużenia oraz stopnia pokrycia aktywów kapitałami własnymi. Wskaźniki te również odzwierciedlały sytuację podmiotu dominującego, w znacznej mierze bazując na podobnej strukturze obu bilansów oraz podobieństwie zawartych tam wartości.

Procentowa struktura bilansu skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018r. przedstawiała się następująco:

	31.12.2019		31.12.2018	
AKTYWA				
Aktywa trwałe	159 886	29,26%	167 772	29,85%
Rzeczowe aktywa trwałe	149 766	27,41%	156 237	27,80%
Wartość firmy	0	0,00%	0	0,00%
Inne wartości niematerialne	6 575	1,20%	7 654	1,36%
Nieruchomości inwestycyjne	3 545	0,65%	3 545	0,63%
Aktywa finansowe	0	0,00%	324	0,06%
Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,00%	0	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0,00%	12	0,00%
Aktywa obrotowe	386 521	70,74%	394 248	70,15%
Zapasy	156 233	28,59%	128 041	22,78%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	154 621	28,30%	172 610	30,71%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,00%	0	0,00%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 667	13,85%	93 597	16,65%
Razem aktywa	546 407	100,00%	562 020	100,00%
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	101 606	18,60%	106 282	18,91%
Kapitał akcyjny	1 696	0,31%	1 696	0,30%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	62 231	11,39%	62 231	11,07%
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	5,49%	30 000	5,34%
Zysk zatrzymany	17 108	3,13%	22 119	3,94%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-69	-0,01%	-259	-0,05%
Pozostałe składniki kapitału własnego	0	0,00%	0	0,00%
Udziały mniejszości / Udziały kontrolujące	-9 360	-1,71%	-9 505	-1,69%
Razem kapitał własny	101 606	18,60%	106 282	18,91%
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe	74	0,01%	0	0,00%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	74	0,01%	0	0,00%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,00%	0	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	444 727	81,39%	455 738	81,09%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	331 208	60,62%	337 584	60,07%
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	112 968	20,67%	117 453	20,90%

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,00%	0	0,00%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	551	0,10%	701	0,12%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0,00%	0	0,00%
Razem zobowiązania	444 801	81,40%	455 738	81,09%
Razem pasywa	546 407	100,00%	562 020	100,00%

Na koniec roku 2019 nieznacznemu spadkowi uległ poziom majątku obrotowego, którego wartość stanowiła na koniec 2019 roku 70,74 % wartości aktywów. Wartość zapasów stanowiła 28,59% aktywów natomiast wartość należności handlowych osiągnęła wartość 28,3 % aktywów.

Wartość środków pieniężnych podobnie jak przed rokiem stanowiła również wysoki poziom i wynosiła 13,85 % aktywów.

Charakterystyka pasywów

Mimo straty jaką Grupa osiągnęła w roku 2019, struktura pasywów nie różniła się istotnie od wartości prezentowanych na koniec roku 2018. Nadal głównym źródłem finansowania pozostawały zobowiązania krótkoterminowe, których udział na koniec roku stanowił 81,39 % wartości pasywów w tym:

zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiły 60,62%

kredyty bankowe stanowiły 20,67 %

Na drugim miejscu niezmiennie pozostawała wartość kapitału własnego, którego udział w sumie pasywów wynosił 18,6 %.

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

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

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

Ponadto Zarząd przedstawił w swym sprawozdaniu:

- ważniejsze zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności,
- opis struktury głównych lokat kapitałowych,
- opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji,
- charakterystyka polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej,
- opis istotnych pozycji pozabilansowych wskazując, że obejmują one wyłącznie należności i zobowiązania warunkowe.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała zabezpieczenie spłaty należności w kwocie 7 569 tys. zł.

Zobowiązania zabezpieczające, wynikające z umów podpisanych na dzień sprawozdawczy, a nieodzwoierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji, wynosiły na dzień 31 grudnia 2019 r. 11 459 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. 11 995 tys. zł.

W załączniku do sprawozdania Zarządu z działalności zawarte zostało oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, zawierające elementy wskazane w §71 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z 29.03.2019 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 Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji za 2019 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji 2019za rok obrotowy 2019.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w restrukturyzacji zostało sporządzone zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ACTION S.A. w restrukturyzacji za okres kończący się 31 grudnia 2019 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz wybranych danych objaśniających.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy, z wyłączeniem ACTION S.A. w restrukturyzacji, ACTION EUROPE GmbH oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH, prowadziły swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. ACTION S.A. w restrukturyzacji, począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r., prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. ACTION EUROPE GmbH oraz LAPADO Handelsgesellschaft GmbH prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z wymogami niemieckiego prawa bilansowego.

Zgodnie z danymi zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 1.01.2019 roku do 31.12.2019 roku:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wykazuje stratę netto przypadającą na Akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości -5 010 tys. zł oraz całkowita strata przypadająca na Akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości -4 820 tys. złotych;

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2019 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 546 407 tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wykazuje na koniec okresu wartość 101 606 tys. złotych, co oznacza spadek kapitału własnego o kwotę 4 676 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wykazuje na koniec okresu wartość 75 667 tys. złotych, to jest zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 17 930 tys. złotych.

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

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

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.

Odnosnie podmiotów zależnych Grupy, Zarząd poinformował, iż te spółki, które uzyskały zysk postanowiły przeznaczyć go na wypłatę dywidendy albo na kapitał zapasowy, bądź na pokrycie strat z lat ubiegłych. Spółki, które poniosły straty postanowiły zaś pokryć je z zysków z przyszłych okresów albo przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie ww. wniosek Zarządu oraz stwierdza, iż przychyliła się do jego uwzględnienia. Uzasadniając powyższe wskazać należy, iż proponowany przez Zarząd sposób podziału zysku jest uzasadniony, bowiem wypracowany zysk powinien zostać przeznaczony właśnie na kapitał zapasowy. 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. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A. w restrukturyzacji

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący:

ACTION S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie

podmioty zależne i stowarzyszone:

SFK Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%). Na dzień sporządzenia sprawozdania proces likwidacji nie został zakończony.

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

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

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

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

ACTION EUROPE GmbH in Liquidation z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) – spółka zależna (100%) ⁵⁾

LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) – spółka zależna (51%) ⁶⁾

ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) - spółka zależna (100%) ⁷⁾

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

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

³⁾ SYSTEMS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie – spółka została objęta konsolidacją od dnia 1 października 2012 r. Wycena metodą praw własności. W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło połączenie SYSTEMS Sp. z o. o. ze spółką CLOUDTEAM Sp. z o. o. jako przejmującą.

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

⁵⁾ ACTION EUROPE GmbH z siedzibą w Brunzwicku (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 8 lipca 2013 r. W dniu 1 kwietnia 2014 r., w drodze kupna udziałów niekontrolujących (33,33%), nastąpiło zwiększenie udziałów ACTION S.A. do 100%.

⁶⁾ LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation z siedzibą w Poczdamie (Niemcy) została objęta konsolidacją od dnia 1 stycznia 2014 r. Likwidacja LAPADO została zakończona 6.01.2020 r.

⁷⁾ ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD z siedzibą w Guangzhou (Chiny) została objęta konsolidacją od dnia 1 lipca 2016 r.

Zmiany w składzie Grupy w okresie objętym sprawozdaniem:

W okresie objętym raportem w dniu 1.10.2019 r nastąpiło połączenie ze ACTION S.A. w restrukturyzacji ze spółką zależną Actionmed Sp. z o.o.

Udziały stron trzecich w jednostkach zależnych:

1. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation – 49% udziałów Jacek Mońko
2. ACTION GAMES LAB S.A. – 60% udziałów uprawniających do 75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki posiada Piotr Bieliński

ACTION EUROPE GmbH prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD. W październiku 2018 ACTION EUROPE GmbH złożyła do sądu wniosek o likwidację spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana. ACTIONMED Sp. z o.o. prowadziła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT i akcesoriów medycznych oraz sprzedaży usług. W dniu 08 lipca 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o połączeniu ze spółką ACTIONMED Sp. z o.o. Rejestracja połączenia ACTION S.A. w restrukturyzacji (jako spółki przejmującej) ze Spółką ACTIONMED Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 1 października 2019 r. ACTION (GUANGZHOU) TRADING CO., LTD prowadzi działalność handlową w branży spożywczej na terenie Chin. Podstawowym profilem działalności CLOUDTEAM Sp. z o.o. oraz SYSTEMS Sp. z o.o. są usługi szkoleniowe, informatyczne oraz wynajem sprzętu komputerowego. ACTION GAMES LAB S.A. oprócz świadczenia usług reklamy zajmuje się produkcją gier komputerowych. W styczniu 2017 r. LAPADO Handelsgesellschaft GmbH in Liquidation złożyła wniosek do Sądu o likwidację i w dniu 6 stycznia 2020 r.

została zlikwidowana.

SFK Sp. z o.o. w likwidacji – w październiku 2018 roku zakończone zostało zawarciem układu postępowanie upadłościowe. Układ został wykonany. W dniu 24 maja 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o rozwiązaniu i przeprowadzeniu likwidacji SFK Sp. z o.o. W dniu 03 czerwca 2019 r. nastąpiło otwarcie likwidacji spółki SFK Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie została zlikwidowana. ACTIVEBRAND Sp. z o.o. – z dniem 1 września 2018 r. działalność zawieszona

Rok obrotowy 2019 był kolejnym okresem w działalności Grupy Kapitałowej w toku trwającego postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu przepisów Prawa restrukturyzacyjnego. Od czasu jego otwarcia do dnia dzisiejszego Spółka i Grupa 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.

Od czasu otwarcia sanacji Spółka i Grupa nadal konsekwentnie prowadzą swoją działalność, Spółka zaś wdraża procedury restrukturyzacyjne mające na celu poprawę sytuacji finansowej Grupy.

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

W zakresie oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej podkreślić należy, że przypadku spółek zależnych standardy kontroli wewnętrznej (opisane w sprawozdaniu Rady Nadzorczej dotyczącym Spółki) realizowane są głównie poprzez stałą sprawozdawczość z działalności tych podmiotów względem Spółki, a także łączenie funkcji członków zarządu w Spółce i podmiotach zależnych przez te same osoby. W Spółce ACTION GAMES LAB S.A. funkcjonuje również rada nadzorcza. W ten sposób Spółka sprawuje stały nadzór nad działalnością jednostek zależnych.

Nadzorcza w tym miejscu podkreśla, iż działania podjęte przez Zarząd w obecnej chwili należy ocenić pozytywnie z uwagi przede wszystkim na rozmiar Grupy Kapitałowej oraz wiele trudnień 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 Grupy. Zarząd wskazał, że przeprowadził analizę potencjalnego wpływu rozwoju pandemii COVID-19 na działalności całej Grupy i 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 w pracy Spółki i Grupy np. miesiąc – jest w stanie wznowić sprzedaż, produkcję i kontynuować działalność.

Zamienie, dnia 27 marca 2020 roku

Iwona Bocianowska

.....

Adam Świtalski

.....

Piotr Chajderowski

.....

Krzysztof Kaczmarczyk

.....