

**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 2017.

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

- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 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 2017, 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 2017 wskazał:

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

Przychody ze sprzedaży w roku 2017: 1 380 511 tys. zł.

Stratę z działalności operacyjnej w roku 2017: -47 871 tys. zł.

Stratę netto w roku 2017: -52 081 tys. zł.

Zarząd zwrócił uwagę na fakt, iż Spółka ACTION S.A. w restrukturyzacji osiągnęła w 2017 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 1 380 511 tys. zł., stratę z działalności operacyjnej w wysokości - 47 871 tys. zł, stratę netto w wysokości -52 081 tys. zł.

Jednocześnie Zarząd podkreślił, iż zakończenie roku obrachunkowego stratą na poziomie operacyjnym oraz poziomie netto są spowodowane trwającym wobec Spółki postępowaniem restrukturyzacyjnym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne) oraz innymi czynnikami i zdarzeniami o charakterze nietypowym.

Jak wskazał Zarząd w roku 2017 wystąpiło wiele nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności. Zdarzenia te najprościej można podzielić na następujące typy zdarzeń:

1. Zdarzenia wynikające z realizacji planu restrukturyzacyjnego,
2. Skutki prowadzenia postępowania Sanacyjnego,
3. Pozostałe zdarzenia.

Jeżeli chodzi o zdarzenia wynikające z realizacji przyjętego planu restrukturyzacyjnego to do najważniejszych z nich zaliczyć należy:

1. Zmianę modelu biznesowego w szczególności przejawiająca się poprzez:
 - a. Rezygnację z wielu umów dystrybucyjnych.
 - b. Znaczne ograniczenie współpracy z sieciami handlowymi.
 - c. Istotne wsparcie własnej sieci dystrybucyjnej oraz kanałów e-commerce.
2. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej ACTION poprzez:
 - a. Istotne redukcje wydatków personalnych oraz uproszczenie struktury organizacyjnej.
 - b. Konsolidację z częścią podmiotów zależnych (Actina Sp. z o.o., Sferis Sp. z o.o., Retailworld Sp. z o.o., Gram.pl Sp. z o.o.)
 - c. Ogłoszenie upadłości SFK Sp. z o.o.

W części dotyczącej skutków prowadzenia postępowania sanacyjnego do najważniejszych czynników należą:

1. Ograniczenia w dostępności finansowania.

2. Skutki wynikające z obowiązującego moratorium płatniczego.
3. Ograniczenia w zakresie zwykłego Zarządu i wynikający stąd wydłużony proces podejmowania niektórych decyzji.
4. Ochrona przed działaniami egzekucyjnymi.
5. Długi okres podejmowania decyzji przez sądy w zakresie realizacji procesu restrukturyzacyjnego.

Do pozostałych istotnych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze zaliczyć należy aktywność organów skarbowych opisanych szczegółowo w nocie 3.4 *Dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania finansowego*. Działania te istotnie wpływają na postrzeganie Spółki przez jej kontrahentów, co może mieć wpływ na realizację zamierzeń przyjętych przez Spółkę.

Wszystkie opisane wyżej aspekty miały istotny, w większości negatywny wpływ na realizowane przez Spółkę wolumeny sprzedaży. Jednocześnie działania mające na celu dostosowanie struktury kosztowej do realizowanych wyników, dokonywały się z opóźnieniem adekwatnym do wielkości Spółki i prowadzonej przez nią działalności. W konsekwencji w minionym roku Spółka poniosła istotne straty na każdym z poziomów rachunku zysków i strat.

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 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) Kontrola rozwoju działań spółek zależnych jak Action Europe GmbH w Niemczech, ActionMed Sp. z o.o. czy spółka Action (Guangzhou) Trading Co. Ltd. odpowiadająca za eksport żywności na rynki azjatyckie.
- 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 Wierzcycieli, 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.

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:

Wskaźniki płynności	31/12/2017	31/12/2016
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,90	1,01
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,66	0,77
Wskaźnik natychmiastowy (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,17	0,23

Zarząd wskazał, iż wskaźniki płynności obserwowane na koniec roku 2017 wskazują na utratę płynności bieżącej przez Spółkę oraz pogorszenie jej płynności szybkiej. Na takie wartości wskaźników istotny wpływ wywarło utworzenie i wpisanie w ciężar zobowiązań odpisów na zobowiązania podatkowe w łącznej kwocie 82 671 tys. zł. Wskaźniki płynności szybkiej mimo pewnego pogorszenia ich wartości w stosunku do wyników obserwowanych na koniec 2016, wskazują na bardzo wysoką płynność gotówkową. Wybitnie dobre wskaźniki płynności gotówkowej nie są charakterystyczne dla zdecydowanej większości spółek handlowych a sytuacja ta spowodowana jest trwającym moratorium płatniczym w związku z prowadzonym postępowaniem sanacyjnym.

Poziom i struktura kapitału obrotowego w tys. zł	Zmiana	31/12/2017	31/12/2016
1. Majątek obrotowy	-31,80%	432 380	634 021
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	-44,95%	81 686	148 373
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	-27,79%	350 694	485 648
4. Zobowiązania bieżące	-23,50%	479 741	627 135
5. Kredyty krótkoterminowe	-45,61%	117 185	215 453
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	-11,93%	362 556	411 682
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-787,79%	-47 361	6 886
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-116,04%	-11 862	73 966
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	-47,08%	-35 499	-67 080
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	-12 p.p.	-11%	1%

Kontynuacja działań zawartych w planie restrukturyzacyjnym zaowocowała dalszą redukcją pozycji bilansowych w tym zwłaszcza w obrębie środków zaangażowanych w majątek obrotowy. W trakcie roku 2017 Spółka spłaciła zdecydowaną większość kredytów bankowych, co nie pozostało bez wpływu na wartość gromadzonej gotówki. Jednocześnie z uwagi na trwające moratorium płatnicze związane z toczącym się postępowaniem sanacyjnym oraz przeklasyfikowaniem części

długu odsetkowego na zobowiązania krótkoterminowe, wartość zobowiązań krótkoterminowych nie spadła w stopniu zbliżonym do wartości obserwowanych na majątku obrotowym. W konsekwencji mimo ujemnej wartości kapitału obrotowego, w trakcie roku 2017 znacząco, bo o 85 828 tys. zł. spadło zapotrzebowanie na środki obrotowe. Jednocześnie saldo netto środków pieniężnych, mimo zmniejszenia wartości kredytów obrotowych o 98 268 tys. zł uległo zwiększeniu o 31 581 tys. zł w stosunku do stanu z końca roku 2016.

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

Wskaźniki stopnia zadłużenia	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,78	0,78
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,22	0,22
Dług odsetkowy / Kapitał własny	0,92	1,26

Na koniec roku 2017 wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz pokrycia majątku kapitałami własnymi nie uległy zmianie w porównaniu do wskaźników na koniec 2016 roku. Istotnej poprawie uległa natomiast wartość relacji długu do kapitału własnego, która spadła ze 126% do 92% wartości kapitału.

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 §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 Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego – firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 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 2017 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 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wykazuje stratę netto w wysokości -52 081 tys. złotych oraz całkowite dochody w wysokości 1 380 511 tys. złotych;

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 619 694 tys. złotych;

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wykazuje na koniec okresu wartość 134 256 tys. złotych, co oznacza spadek kapitału własnego o kwotę 63 864 tys. złotych;

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wykazuje na koniec okresu wartość 81 686 tys. złotych, co oznacza zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 66 687 tys. złotych.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż podane wartości są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego – firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Ponadto mając na uwadze wejście w życie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U.z 2017 r. po,z. 1089) w dniu 04 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. 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 2017 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.

Komitet Audytu sporządził Sprawozdanie z działalności w 2017 r., w którym przedstawił wykonywane w tym okresie zadania oraz zawarł informację dla Rady Nadzorczej potwierdzającą powyższy wniosek Rady Nadzorczej.

III. WNIOSKI ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY

Zarząd ACTION Spółki Akcyjnej w restrukturyzacji z siedzibą w Zamieniu wniósł o pokrycie straty Spółki za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w kwocie -52 080 717,21 z kapitału zapasowego Spółki.

Zarząd przedstawił przyczyny powstania straty w roku obrotowym 2017. Uzasadniając powyższy wniosek Zarząd podkreślił, że działalność Spółki do dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego była zyskowna. Ponadto 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 2017. Zgodnie bowiem z §19 ust. 4 Statutu Spółki kapitał zapasowy tworzony jest w tym właśnie celu.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie ww. wnioski 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 2017 był mniej udanym okresem w działalności Spółki w porównaniu do lat poprzednich, z uwagi na trwające postępowanie restrukturyzacyjne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: 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. 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 trudności 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.

Spółka w ramach inwestycji kapitałowych w 2017 roku:

W 2017 r. Spółka nie prowadziła istotnych działań inwestycyjnych w ramach inwestycji kapitałowych.

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 9001:2015, System zarządzania środowiskiem ISO 14001:2004, System zarządzania bezpieczeństwem informacji ISO 27001:2013, 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.

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.

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

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.

Powyższa ocena dokonana została z uwzględnieniem wniosków przedstawionych w omawianym zakresie przez Komitet Audytu w Sprawozdaniu z działalności za rok 2017 i sprawozdaniu Zarządu i Dyrektora Działu Kontrolingu.

W ocenie Rady Nadzorczej przedstawione powyżej wyjaśnienia pozwalają uznać, że funkcjonowanie systemów kontroli wewnętrznej jest prawidłowe.

3. Działalność Rady Nadzorczej.

Rok obrotowy 2017 był kolejnym, jedenastym 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 2017 funkcje w Radzie Nadzorczej pełnili:

Iwona Bocianowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,

Karol Orzechowski – członek niezależny Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)- do dnia 22 czerwca 2017

Adam Świtalski – członek niezależny Rady Nadzorczej – od dnia 04 lipca 2018 r. (Nowy 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 zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 22 czerwca 2017 roku, do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Karola Orzechowskiego, Członka Rady Nadzorczej, zawierające jego rezygnację z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej. W dniu 04 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru nowego Członka Rady Nadzorczej Pana Adama Świtalskiego w trybie dookoptowania, w 6 września 2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło powyższe powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej.

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 2017 odbyło się 8 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;
- zmiany w składzie Zarządu;
- powołanie Komitetu Audytu i jego Przewodniczącego;
- 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 2017 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 2017) oświadczenia w omawianym zakresie.

Zarząd Spółki, Uwzględniając rekomendację nr I.R.2. Dobrych Praktyk 2016, ACTION S.A. w restrukturyzacji informuje, iż w 2017 roku prowadziła działalność sponsoringową i charytatywną. Polityka ACTION S.A. w omawianym zakresie oparta jest na założeniu potrzeby udzielania pomocy osobom znajdującym się w trudnym położeniu z przyczyn od nich niezależnych, a także wspierania inicjatyw związanych z rozwojem sportu i aktywności fizycznej.

Opierając się na powyższych wytycznych ACTION S.A. w restrukturyzacji – w ramach działalności charytatywnej Spółka udziela wsparcia dzieciom z Domów Dziecka.

W zakresie zaś działalności sponsoringowej ACTION S.A. w restrukturyzacji wspiera zawody kolarskie, mecze piłki nożnej, lekkoatletykę. W 2017 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 Lesznawola (wsparcie przy zawodach sportowych).

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 25 maja 2017 roku

Iwona Bocianowska

.....

Piotr Chajderowski

.....

Krzysztof Kaczmarczyk

.....

Marek Jakubowski

.....

Adam Świtalski

.....