

## **Uzasadnienie projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji wyznaczonego na dzień 05.09.2019 r.:**

### **1. Uchwała nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.**

Zgodnie z art. 409§1 obradami walnego zgromadzenia kieruje przewodniczący wybrany przez Akcjonariuszy spośród osób uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu. W związku z tym podjęcie uchwały w tym przedmiocie jest niezbędnym elementem prawidłowo przeprowadzonego Walnego Zgromadzenia.

### **2. Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad.**

Stosownie do treści §9 ust. 1 b) i ust. 2 Regulaminu Walnych Zgromadzeń ACTION S.A., porządek obrad walnego zgromadzenia poddawany jest pod głosowanie.

Podobnie zatem jak i w przypadku głosowania dotyczącego wyboru przewodniczącego, także i w tym przypadku należy dochować wymagań dotyczących prawidłowości przebiegu Walnego Zgromadzenia.

### **3. Uchwała nr 3 w sprawie połączenia spółek.**

Zdaniem Zarządu połączenie ze Spółką zależną ACTIONMED umożliwi znaczne obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej ACTION S.A. Redukcja kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej ACTION S.A. w wyniku przedmiotowego połączenia dotyczyć będzie w szczególności kosztów związanych z funkcjonowaniem organów zarządczych, służb finansowo-księgowych oraz systemów obsługi kontrahentów, magazynowania i dostarczania produktów. Wszczęcie i realizacja procedury połączeniowej umożliwi w ocenie Zarządu ACTION S.A. również istotne uproszczenie zarządzania Grupą Kapitałową ACTION S.A. i ułatwienie sprawowania kontroli w Grupie Kapitałowej ACTION S.A. - w tym zwłaszcza w zakresie: kontroli płynności finansowej, oceny ryzyka, wszelkich wskaźników efektywności oraz zmniejszenia kosztów. W ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji projektowane łączenie ze spółką zależną jest też (głównie dzięki możliwości wykorzystania uproszczonego trybu łączenia) najmniej kosztownym i najszybszym do przeprowadzenia trybem dla osiągnięcia opisanych powyżej celów i założeń. Zarząd widzi zasadność biznesową prowadzenia biznesu również na rynku medycznym, jednakże z uwagi na konieczność redukcji kosztów zasadnym jest „wchłonięcie” w strukturę biznesową ACTION jej Spółki zależnej jaką jest ACTIONMED.

Planowane połączenie pozwoli na widoczne uporządkowanie struktury organizacyjnej i realizowanych zadań w ramach Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz na dalsze obniżanie kosztów jej działalności.

Zakładana redukcja kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej ACTION S.A., szczególnie w zakresie kosztów osobowych (centralizacja funkcji zarządczych, finansowo-księgowych, obsługi kontrahentów i procesu dostarczania produktów) i finansowych (związanych z pojawiającymi się potrzebami udzielania wsparcia finansowego lub zabezpieczeń dla spółki zależnej).

Wszczęcie i realizacja procedury połączeniowej umożliwi w ocenie Zarządu ACTION S.A. w restrukturyzacji osiągnięcie następujących celów:

- zwiększenie wydajności, rozwinięcie nowego kanału dystrybucyjnego i form prowadzonej działalności realizowanej obecnie w tym zakresie przez jednostkę zależną. Nastąpi to poprzez wykorzystanie infrastruktury logistycznej, szerszego zasięgu sprzedaży ACTION S.A. jak też możliwości współpracy z dostawcami i odbiorcami na nowym, znacznie wyższym poziomie. Spółka ACTION S.A. posiada odpowiednie zasoby kadrowe które mogą sprawnie zapewnić obsługę nowych klientów. Jako, że ACTION S.A. w swoim nowym modelu biznesowym skupia się na działaniach biznesowych mających na celu podnoszenie osiąganej przez całą grupę marży, Zarząd widzi możliwości podniesienia marży osiąganej przez ACTION również poprzez bezpośrednią dystrybucję produktów medycznych przez ACTION – pominięcie w łańcuchu dystrybucyjnym spółki zależnej z pewnością to ułatwi.

- uporządkowanie struktury w ramach Grupy Kapitałowej ACTION S.A., uproszczenie zarządzania Grupą Kapitałową i ułatwienie kontroli w jej ramach, w tym zwłaszcza w zakresie: kontroli płynności finansowej, oceny ryzyka, wszelkich wskaźników efektywności oraz zmniejszenia kosztów.

Powyższe cele zostaną osiągnięte poprzez łączenie Spółek i będą bądź bezpośrednim skutkiem łączenia (jak w przypadku dalszego zwiększenia marży przez wykluczenie ogniw pośrednich), bądź realizacji czynności, które

umożliwi łączenie (wszelkie działania w zakresie obniżania kosztów i usprawnienia funkcjonowania, w tym wykorzystanie efektu synergii poprzez zagospodarowanie najwartościowszych zasobów z każdej z łączących się Spółek).

Ponadto wskazać należy, iż dotychczasowa działalność ACTIONMED Sp. z o.o. umożliwiła poznanie specyfikacji rynku medycznego, jego zapotrzebowań oraz najnowszych na tym rynku trendów sprzedażowych, ponadto Spółka ACTIONMED jest już podmiotem obecnie dobrze rozpoznawalnym na rynku. Zdaniem Zarządu elementy te mogą zostać wykorzystane w dalszej działalności prowadzonej bezpośrednio przez Spółkę Przejmującą.

W związku z tym Zarządy Spółek: ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji (jako spółka przejmująca) i ACTIONMED Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zamieniu postanowiły o przeprowadzeniu procedury łączeniowej, w ramach której nastąpi przeniesienie całego majątku wszystkich ww. spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. W ramach dotychczasowych czynności sporządzono uzasadnienie decyzji o zamiarze połączenia, podpisano i opublikowano plan połączenia oraz sprawozdanie uzasadniające połączenie. Dokonane także zostało pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia. Dokumenty te, zawarte w raportach bieżących nr: 31/2019, 34/2019, szczegółowo opisują zasady i cele planowanego połączenia. Zgodnie z art. 506 Kodeksu spółek handlowych łączenie wymaga uchwały zgromadzenia wspólników lub walnego zgromadzenia każdej z łączących się spółek, w która powinna również wyrażać zgodę na plan połączenia. Okoliczności te uzasadniają poddanie tej sprawy pod obrady Walnego Zgromadzenia Spółki.

Piotr Bieliński

.....

Sławomir Harazin

.....