

## **Uzasadnienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji wyznaczonego na dzień 25.06.2019 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. - 5. Uchwały nr 3, 4, 5 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty oraz z oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018.**

Zgodnie z art. 395§2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych do koniecznych elementów zwyczajnego walnego zgromadzenia należy, m. in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. W ocenie Zarządu pod obrady Walnego Zgromadzenia Spółki należy poddać także sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny ww. sprawozdań oraz oceny sytuacji Spółki. Wniosek ten wynika z treści 382§3 Kodeksu spółek handlowych i Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 (Zasada II.Z.10.) przyjętych przez Spółkę.

Dane zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i sprawozdaniu finansowym poddane zostały analizie biegłego rewidenta, Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej Spółki.

### **6. – 8. Uchwały nr 6, 7, 8 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ACTION S.A., sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku i informacji Zarządu w sprawie pokrycia straty oraz oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2018.**

Zgodnie z art. 63 c ust. 4 ustawy o rachunkowości, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający jednostki dominującej, tj. Walne Zgromadzenie ACTION S.A. Stosownie do treści art. 395§5 1 Kodeksu spółek handlowych rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej może być przedmiotem zwyczajnego walnego zgromadzenia. Zdaniem Zarządu – z przyczyn wskazanych w uzasadnieniu do uchwał nr 3 – 5 - pod obrady Walnego Zgromadzenia Spółki należy także poddać sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny obu tych sprawozdań i sytuacji Grupy.

Dane zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym i sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ACTION S.A. poddane zostały analizie biegłego rewidenta, Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej Spółki.

### **9. Uchwała nr 9 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2018.**

W związku z wykazaną w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2018 stratą w kwocie 35 210 272,90 zł., Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. obowiązane jest – zgodnie z treścią art. 395§2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych - do podjęcia uchwały w sprawie sposobu jej pokrycia.

Zarząd Spółki podkreśla, że wartość przedstawiona wyżej jest skutkami toczącego się w Spółce postępowania sanacyjnego. Szczegółowe informacje w tym zakresie zawarte są w rocznym raporcie okresowym opublikowanym w dniu 26.04.2019 r. Dotychczasowa, przed otwarciem postępowania sanacyjnego, działalność Spółki charakteryzująca się uzyskiwaniem zysku w poszczególnych latach obrotowych, wpływy z emisji akcji Spółki w ofercie publicznej oraz prowadzona polityka dywidendowa pozwoliły na zgromadzenie wysokiego kapitału

zapasowego. W aktualnej sytuacji Spółki zasadnym jest, aby kapitał zapasowy przeznaczony został na pokrycie straty za rok obrotowy 2018. Zgodnie bowiem z §19 ust. 4 Statutu Spółki kapitał zapasowy tworzony jest w tym właśnie celu.

Uwzględniając zatem powyższe okoliczności Zarząd proponuje aby dokonać pokrycia straty Spółki poniesionej w roku obrotowym 2018 z kapitału zapasowego.

**10. Uchwała nr 10 w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018.**

Z uwagi na materię zawartą w projekcie uchwały nr 10 (odnosi się ona bezpośrednio do relacji personalnych i odpowiedzialności Zarządu), Zarząd ogranicza swe uzasadnienie w tym zakresie do stwierdzenia, iż sprawa ta należy do wyłącznej kompetencji ZWZA (art. 395§2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych), a wynik głosowania podyktowany winien być względami odnoszącymi się do sytuacji Spółki.

**11. Uchwała nr 11 w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018.**

Podobnie jak w przypadku Zarządu, także członkowie Rady Nadzorczej podlegają ocenie Walnego Zgromadzenia w zakresie wykonania swych obowiązków w ubiegłym roku obrotowym.

W ocenie Zarządu każdy z Członków Rady Nadzorczej w sposób należyty wykonywał powierzoną mu funkcję w roku obrotowym 2018. W związku z tym Zarząd rekomenduje udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej.

**12. - 13 Uchwały nr 12 i 13 w sprawie przeprowadzenia wyboru Rady Nadzorczej i jej przewodniczącego na kolejną kadencję.**

Zgodnie z §12 ust. 1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza powoływana jest przez Walne Zgromadzenie na wspólną, trzyletnią kadencję. Obecna kadencja upłynie z dniem 19 lipca 2019 r. (stosownie do treści Uchwały Nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 7 czerwca 2013 r. w sprawie wyboru Rady Nadzorczej ACTION S.A. na kolejną kadencję). Zgodnie natomiast z §12 ust. 3 Statutu Spółki, przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Mając powyższe na uwadze oraz fakt, iż przeprowadzenie ww. wyborów będzie – według art. 386§2 k.s.h. w zw. z art. 369§1 k.s.h. – dopuszczalne w dniu wyznaczonym na odbycie Walnego Zgromadzenia, ich przeprowadzenie w tej dacie uznać należy za uzasadnione.

Piotr Bieliński

.....

Sławomir Harazin

.....