

Uzasadnienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji wyznaczonego na dzień 30.06.2020 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 podziału zysku oraz z oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2019.

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 podziału zysku oraz oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ACTION S.A. za rok obrotowy 2019.

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 podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2019.

W związku z wykazaniem w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2019 zyskiem w 2.208.804,66 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 jego podziału.

Zarząd Spółki w dniu 27.03.2020 r. opublikował w raporcie bieżącym nr 10/2020 swój wniosek co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2019 poprzez przeznaczenie go w całości na kapitał zapasowy. Wniosek ten znajduje oparcie w szczególności w konieczności regulowania zobowiązań wobec wierzycieli w ramach układu w postępowaniu sanacyjnym Spółki, a także aktualna sytuacja związana ze stanem epidemii. W ocenie Zarządu

powyższe okoliczności oraz straty Spółki ponoszone w latach 2016 – 2019 uzasadniają potrzebę odbudowy kapitałów własnych Spółki.

Uwzględniając zatem powyższe okoliczności Zarząd proponuje aby dokonać podziału zysku Spółki wypracowanego w roku obrotowym 2019 zgodnie z ww. wnioskiem.

10. Uchwała nr 10 w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019.

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 2019.

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 2019. W związku z tym Zarząd rekomenduje udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej.

12. Uchwała nr 12 w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 90 d ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Walne Zgromadzenie przyjmuje, w drodze uchwały, politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Polityka wynagrodzeń poddana pod obrady Walnego Zgromadzenia została sporządzona zgodnie z wymaganiami ww. ustawy i poddana ocenie Rady Nadzorczej Spółki. W związku z tym poddanie omawianej sprawy pod obrady Walnego Zgromadzenia uznać należy za uzasadnione.

13. Uchwała nr 13 w sprawie dematerializacji akcji objętych konwersją na podstawie układu w postępowaniu sanacyjnym Spółki, ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia Zarządu Spółki

W postępowaniu sanacyjnym Spółki jej wierzyciele przyjęli układ, co stwierdza postanowienie Sędziego – komisarza z dnia 6 lutego 2020 r., wydane na podstawie art. 120 ust. 1 i 2 ustawy Prawo restrukturyzacyjne („p.r.”). Postanowienia układu przewidują częściowe zaspokojenie wierzycieli poprzez konwersję ich wierzytelności na akcje Spółki nowej emisji. Warunki tej czynności określa Art. 3 pt. „KONWERSJA WIERZYTELNOŚCI NA AKCJE” układu w postępowaniu sanacyjnym Spółki. Przewidziano tam również warunki dotyczące dematerializacji nowych akcji w wyniku rejestracji ich w KDPW, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia dla Zarządu w zakresie wykonania tych czynności. Przychylając się do poglądu, że w świetle treści art. 156 ust. 1 pkt 4 p.r. oraz art. 169 ust. 3 p.r. prawomocnie zatwierdzony układ w postępowaniu sanacyjnym zastępuje czynności niezbędne do realizacji jego postanowień związanych z konwersją, w celu umożliwienia zajęcia stanowiska przez Walne Zgromadzenie i uwzględnienia regulacji wynikającej art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz art. 4 b ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Zarząd przedstawił projekt uchwały w zakresie przedstawionego wyżej zagadnienia. W związku z tym poddanie omawianej sprawy pod obrady Walnego Zgromadzenia uznać należy za uzasadnione.

Piotr Bieliński

.....

Sławomir Harazin

.....