

Uzasadnienie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION Spółka Akcyjna wyznaczonego na dzień 23.06.2016 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 i informacji Zarządu w sprawie podziału zysku oraz z oceny sytuacji Spółki i działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015.

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 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 2015.

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 i Rady Nadzorczej Spółki.

9. Uchwała nr 9 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.

W związku z wykazaniem w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2015 zyskiem w kwocie 24.087.801,60 zł. (dwadzieścia cztery miliony osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset jeden złotych, sześćdziesiąt groszy), Zwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. obowiązane jest – zgodnie z treścią art. 395§2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych - do podjęcia uchwały w sprawie jego podziału.

Zarząd Spółki uwzględniając okoliczności przedstawione w sprawozdaniu z działalności za ubiegły rok obrotowy proponuje dokonać podziału zysku w ten sposób, że:

1. kwotę 16.957.000 zł. (szesnaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych), to jest kwotę 1 zł. (jeden złoty) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
2. kwotę 7.130.801,60 zł. (siedem milionów sto trzydzieści tysięcy osiemset jeden złotych, sześćdziesiąt groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Uchwała w sprawie podziału zysku określa także – stosownie do treści art. 348§3 Kodeksu spółek handlowych - dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (tzw. dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Zarząd proponuje – uwzględniając w tym zakresie regulacje KDPW, a także aktualne zapotrzebowanie Spółki na środki finansowe - aby dzień dywidendy wyznaczyć na dzień 20 września 2016 r., zaś termin wypłaty dywidendy na dzień 5 października 2016 r.

10. Uchwała nr 10 w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015.

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 2015.

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 2015. 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 2016 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.

14. Uchwały nr 14 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki i zmiany Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 roku.

Zarząd proponując podjęcie uchwały w tej sprawie uznał za zasadne istnienie w Spółce programu nabywania akcji własnych, także po wygaśnięciu aktualnie trwającego programu, który zostanie zakończony 30.09.2016 r. Zarząd opierał się przede wszystkim na zaistniałej i utrzymującej się od około roku tendencji spadkowej kursów akcji Spółki na GPW. W ocenie Zarządu aktualna sytuacja w tym zakresie powoduje, iż giełdowa wycena akcji Spółki nie odpowiada ich wartości godziwej. Istnienie kilkuletniego programu odkupu, opartego na upoważnieniu Zarządu do nabywania akcji własnych, umożliwi szybką reakcję i wdrożenie szczegółowego programu bez konieczności każdorazowego zwoływania Walnego Zgromadzenia. Możliwość przeprowadzenia odkupu akcji własnych przez Spółkę przyczyni się do wzrostu ich wartości, co w konsekwencji zgodne jest z interesami zarówno Inwestorów (którzy lokują w akcje Spółki w horyzoncie średnio- i długoterminowym), jak i Spółki (niska cena akcji skutkuje także zmniejszeniem poziomu kapitalizacji Spółki, co pociąga za sobą negatywne konsekwencje w sferze finansów Spółki).

W ocenie Zarządu zaproponowana konstrukcja programu odkupu akcji własnych (oparta na postanowieniach art. 362§1 pkt 8 k.s.h. i art. 362§2 k.s.h.) stanowi dla Spółki narzędzie umożliwiające kontrolę sytuacji rynkowej i reagowanie na nią. Program skupu akcji umożliwi: umorzenie akcji i obniżenie kapitału zakładowego Spółki; dalszą odsprzedaż akcji. Zaproponowane w uchwale parametry tego programu uwzględniają aktualną sytuację Spółki. Realizacja proponowanego przedsięwzięcia nie wpłynie w sposób istotny na możliwość rozwoju Spółki i realizacji jej celów strategicznych. Warunki programu umożliwiają zainteresowanym akcjonariuszom uczestnictwo w nim na równych i przejrzystych zasadach. Szczegółowe zasady programu odkupu określi każdorazowo Zarząd.

Formułując projekt omawianej uchwały Zarząd uwzględnił fakt, iż po dacie Walnego Zgromadzenia (23.06.2016 r.), a przed datą wejścia programu w życie (1.10.2016 r.) dojdzie do zmiany przepisów prawa regulujących m. in. zasady przeprowadzania programów skupu akcji własnych [dnia 3.07.2016 r. traci moc Rozporządzenie Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. WE L 336 z 23.12.2003, dalej: Rozporządzenie nr 2273/2003) oraz z datą tą stosuje się Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. WE L 173 z 12.06.2014, dalej: Rozporządzenie nr

596/2014)). W przeciwieństwie do Rozporządzenia nr 2273/2003, Rozporządzenie nr 596/2014 nie określa wielu istotnych parametrów programów skupu akcji własnych – odsyłając w tym zakresie do przepisów wykonawczych, tzw. regulacyjnych standardów technicznych. Projekty tych dokumentów nie zostały jeszcze przyjęte przez Komisję Europejską. Okoliczności powyższe Zarząd uwzględnił w §4 projektu uchwały. Ponieważ zagadnienie to dotyczyć będzie z dniem 3.07.2016 r. także aktualnie obowiązującego programu, Zarząd zaproponował stosowne odniesienia do Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 roku (§5 projektu uchwały).

15. Uchwały nr 15 w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych i zmiany Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych z dnia 30 września 2011 roku.

Projekt Uchwały Nr 15 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki oparty jest na regulacji zawartej w art. 362§1 pkt 8 k.s.h. i art. 362§2 k.s.h. Zgodnie z tym ostatnim przepisem, nabycie akcji własnych przez spółkę, m. in. w trybie art. 362§1 pkt 8 k.s.h., jest dozwolone tylko wtedy, gdy zostały spełnione łącznie warunki zawarte w jego treści. Jednym z tych warunków jest wymóg, aby łączna cena nabycia akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie była wyższa od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu z kwoty, która zgodnie z art. 348§1 k.s.h. może być przeznaczona do podziału. W związku z tym realizacja programu skupu akcji własnych wymaga utworzenia ww. kapitału rezerwowego. Zgodnie z art. 396 § 4 k.s.h. możliwość utworzenia kapitału rezerwowego powinien przewidywać statut. W odniesieniu do Spółki możliwość taką przewiduje §19 ust. 6 Statutu ACTION S.A. Zgodnie natomiast z art. 396§5 k.s.h. o użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie. W związku z tym decyzja w omawianej sprawie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowana wysokość kapitału rezerwowego uwzględnia wymagania art. 348§1 k.s.h.

W związku natomiast z faktem, że w Spółce funkcjonuje do dnia 30.09.2016 r. program nabywania akcji własnych i utworzony został w tym celu kapitał rezerwowo (Uchwały Nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki z dnia 30 września 2011 roku), Zarząd zamieścił w §2 i 3 projektu omawianej uchwały regulacje międzyczasowe dotyczące obowiązywania aktualnego i przyszłego kapitału na sfinansowanie nabycia akcji własnych.