

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ACTION SPÓŁKA AKCYJNA UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE ACTION S.A. z ACTIVEBRAND Sp. z o.o.

## I. INFORMACJE OGÓLNE

Niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie (dalej: „**Sprawozdanie**”) sporządzone zostało w dniu 18 maja 2022 roku na podstawie art. 501 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2020 poz.1526 z zm. – dalej: „**KSH**”) oraz zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia Spółek: ACTION Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamieniu (jako spółka przejmująca) oraz ACTIVEBRAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (jako spółka przejmowana) uzgodnionego i podpisanego przez Zarządy niżej wymienionych Spółek w dniu 18 maja 2022 r. (dalej: „**Plan Połączenia**”), w związku z planowanym połączeniem:

a) **ACTION Spółka Akcyjna** z siedzibą w Zamieniu, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038. REGON: 011909816. NIP: 5271107221. Kapitał zakładowy 2 003 700,00 zł. opłacony w całości (jako spółka przejmująca – dalej: „**ACTION**” lub „**Spółka Przejmująca**”)

b) **ACTIVEBRAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Krakowie w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000438104. REGON: 146368221, NIP: 1231273690. Kapitał zakładowy 50.000,00 zł. opłacony w całości (jako spółka przejmowana – dalej: „**ACTIVEBRAND**” lub „**Spółka Przejmowana**”)

przy czym, wymienione wyżej podmioty zwane są także łącznie „**Spółkami**” lub z osobna „**Spółką**”.

## II. PRAWNE PODSTAWY POŁĄCZENIA

Połączenie Spółek zostanie dokonane na podstawie Planu Połączenia.

Plan Połączenia - zgodnie z art. 500§2<sup>1</sup> KSH – podlega bezpłatnemu udostępnieniu do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się Spółek nie później niż w dniu 22 maja 2022 r.

Zgodnie z założeniami Planu Połączenia połączenie Spółek zostanie dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą - połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492§1 pkt 1 KSH.

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej łączenie zostanie przeprowadzone – stosownie do treści art. 514 KSH- bez podwyższenia kapitału zakładowego.

Ponadto, stosownie do treści art. 516§6 w zw. z art. 516§1 i 5 oraz art. 500§2<sup>1</sup> KSH w ramach procedury łączenia:

- nie nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (art. 514 KSH);

- Plan Połączenia nie zawiera elementów wskazanych w art. 499§1 pkt 2-4 KSH, tj. nie określa: stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej; zasad dotyczących przyznania akcji w Spółce Przejmującej; dnia, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane udziałowcom Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej (art. 516§6 KSH);

- Plan Połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego sądowego **z mocy prawa** (art. 516§6 KSH w zw. z art. 516§5 KSH);

- Plan Połączenia nie zostanie ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym lecz wraz z załącznikami będzie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się Spółek (art. 500§2<sup>1</sup> KSH).

Celem szerszego przedstawienia powodów i zakładanych efektów planowanego łączenia, Zarządy łączących się Spółek sporządzą natomiast nieobligatoryjne, według art. 516§6 KSH w zw. z art. 516§5 KSH, sprawozdania uzasadniające połączenie (uwzględniające wymagania określone w art. 501 KSH).

Ze względu na przyjęcie, że w wyniku połączenia nie nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz, że nie zachodzą inne okoliczności wymagające zmian statutu Spółki Przejmującej, statut ACTION S.A. nie będzie zmieniony w związku z połączeniem Spółek. Z tego względu wymaganie przewidziane w art. 499 § 2 pkt 2 KSH, przewidujące obowiązek załączenia do Planu Połączenia projektu zmian statutu Spółki Przejmującej również nie ma zastosowania.

Zgodnie z art. 506§1 i 4 KSH łączenie wymaga uchwały zgromadzenia wspólników lub walnego zgromadzenia każdej z łączących się Spółek. Uchwały łączeniowe powinny zawierać zgodę na Plan Połączenia.

Zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia, łączenie Spółek nie stanowi koncentracji podlegającej obowiązkowemu zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W związku z połączeniem nie jest przewidywane:

- przyznanie przez Spółkę Przejmującą jakichkolwiek praw wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej.
- przyznanie szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek, ani dla innych osób uczestniczących w połączeniu.

### **III. EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA**

#### **1. UWAGI WSTĘPNE I PRZYCZYNY PODJĘCIA DECYZJI O ŁĄCZENIU SPÓŁEK**

Spółka Przejmująca w okresie od dnia 1 sierpnia 2016 r. do 15 grudnia 2020 r. objęta była postępowaniem sanacyjnym w rozumieniu ustawy z dnia 15.05.2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (dalej: „p.r.”).

W trakcie powyższego postępowania, zgodnie z art. 313 p.r., w dniu 2 listopada 2016 r., złożony został w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych Plan Restrukturyzacyjny ACTION S.A. (dalej: Plan Restrukturyzacyjny). Plan Restrukturyzacyjny został opublikowany przez Spółkę Przejmującą w raporcie bieżącym nr 55/2016 z dnia 2 listopada 2016 r.

Plan Restrukturyzacyjny, zgodnie z art. 315 p.r., zatwierdzony został przez Sędziego – komisarza postanowieniem z dnia 4 lipca 2017 r. (sygn. akt X GRs 8/16). Przedmiotowy plan restrukturyzacyjny przewidywał m.in. czynności mające na celu konsolidację Grupy Kapitałowej ACTION. W tym zakresie został on już zrealizowany. W dniu 24 listopada 2017 r. zostało zarejestrowane połączenie przez przejęcie czterech Spółek zależnych.

Przyjęta przez Spółkę koncepcja konsolidacji Grupy Kapitałowej była kontynuowana po dokonaniu ww. połączenia poprzez kolejne połączenie ze spółką zależną oraz likwidację trzech spółek zależnych.

W ocenie Zarządu restrukturyzacja Spółki wiąże się nie tylko z działaniami jednorazowymi ukierunkowanymi na minimalizację kosztów i usprawnianie funkcjonowania, ale przede wszystkim ze stałym procesem zgodnym z tymi wytycznymi. Dzięki dotychczas podjętym działaniom konsolidacyjnym uzyskano bardzo znaczące oszczędności i usprawnienia funkcjonowania w ramach struktury całej Grupy Kapitałowej. Ponadto, po okresie restrukturyzacji, rozpoczęła się procedura wykonywania układu zawartego z wierzycielami w postępowaniu sanacyjnym. Zobowiązania Spółki z tym związane wymagają dalszego utrzymywania polityki ukierunkowanej na minimalizację kosztów i zwiększanie efektów synergii. Z tych też powodów Zarządy łączących się Spółek podjęły decyzję o przeprowadzeniu kolejnego procesu połączenia w obrębie Grupy Kapitałowej ACTION S.A., opisanego w Planie Połączenia.

## **2. KORZYŚCI EKONOMICZNE WYNIKAJĄCE Z DALSZEJ KONSOLIDACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ACTION S.A.**

Zdaniem Zarządu połączenie ze Spółką zależną ACTIVEBRAND umożliwi dodatkowe uporządkowanie struktury i usprawnienie funkcjonowania Grupy Kapitałowej ACTION S.A. oraz dalsze obniżenia kosztów jej działalności.

W ocenie Spółki redukcja kosztów ponoszonych przez Grupę Kapitałową ACTION S.A. w wyniku przedmiotowego połączenia dotyczyć będzie w szczególności kosztów związanych z funkcjonowaniem organów zarządczych oraz służb finansowo-księgowych. 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.

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. prowadziła aktywnie działalność handlową w branży artykułów dla zwierząt, w tym w szczególności sklep internetowy [krakvet.pl](http://krakvet.pl). Z dniem 1.04.2021 r. nastąpiło zakończenie współpracy handlowej i inwestycyjnej w obrębie spółki zależnej ACTIVEBRAND Sp. z o.o. oraz rozpoczęcie samodzielnego kontynuowania tego projektu przez Spółkę. Dalsza działalność spółki zależnej, po przeprowadzeniu czynności niezbędnych do zakończenia ww. działalności, nie jest obecnie uzasadniona.

W ocenie Zarządu ACTION S.A. 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.

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. osiągnięcie następujących celów:

- zwiększenie wydajności, skonsolidowanie kanału dystrybucyjnego [krakvet.pl](http://krakvet.pl). Nastąpi to poprzez skupienie projektu wyłącznie na infrastrukturze logistycznej, szerszym zasięgu sprzedaży ACTION S.A., jak też 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. Ponadto, zakładane jest wykorzystanie efektu synergii poprzez zagospodarowanie najwartościowszych zasobów z każdej z łączących się Spółek. Jako, że ACTION S.A. w swoim nowym modelu biznesowym skupia się na działaniach mających na celu podnoszenie osiąganej przez całą grupę marży, Zarząd widzi możliwości podniesienia marży osiąganej przez ACTION również poprzez bezpośrednią dystrybucję artykułów dla zwierząt przez ACTION oraz wyłączenie z tego procesu spółki zależnej oraz kosztów niezbędnych, związanych z jej funkcjonowaniem;

- 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.

Ponadto wskazać należy, iż dotychczasowa działalność ACTIVEBRAND Sp. z o.o. umożliwiła poznanie specyfiki rynku produktów dla zwierząt, jego zapotrzebowania oraz najnowszych na tym rynku trendów sprzedażowych. Zdaniem Zarządu elementy te mogą zostać wykorzystane w dalszej działalności prowadzonej bezpośrednio przez Spółkę Przejmującą.

#### **IV. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Zgodnie z założeniami Planu Połączenia, połączenie Spółek zostanie dokonane na podstawie art. 492 §1 pkt. 1 w związku z art. 514 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez konieczności podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

W konsekwencji powyższego, przy połączeniu nie dojdzie do wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej. Nie nastąpi zatem określenie stosunku wymiany udziałów na akcje. W konsekwencji też nie zostaną określone zasady dotyczące przyznawania akcji w Spółce Przejmującej i dzień, od którego akcje te uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

**Sprawozdanie zostało sporządzone dnia 18 maja 2022 r.**

**ACTION Spółka Akcyjna**

---

Piotr Bieliński – Prezes Zarządu

---

Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu