

## **Uzasadnienie projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ACTION Spółka Akcyjna wyznaczonego na dzień 26.10.2022 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 upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki**

Zarząd proponując podjęcie uchwały w tej sprawie uznał za zasadne istnienie w Spółce programu nabywania akcji własnych, które to programy obowiązywały w latach 2011-2021. Zarząd opierał się przede wszystkim na zaistniałej tendencji spadkowej lub stagnacyjnej 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 lub przeznaczenie na realizację programów opcji na akcje lub inne przydzielanie akcji pracownikom lub członkom organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych Spółki lub jej spółek powiązanych. 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, a także wykonywanie zobowiązań wynikających z zawartego przez Spółkę układu. Przy czym Zarząd zaproponował w treści projektu uchwały rozwiązanie, w którym będzie decydował (w obrębie posiadanego upoważnienia) także o skorzystaniu z upoważnienia do nabywania akcji własnych. W tym zakresie Zarząd będzie miał przede wszystkim na względzie ww. kryteria główne dla funkcjonowania Spółki (rozwój, cele strategiczne, realizacja układu). Warunki programu umożliwiają zainteresowanym akcjonariuszom uczestnictwo w nim na równych i przejrzystych zasadach. Szczegółowe zasady programu odkupu określi każdorazowo Zarząd.

### **4. – 5. Uchwały nr 4 i 5 w sprawie rozwiązania i utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych**

Projekt Uchwały Nr 4 w sprawie rozwiązania kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych utworzonego na podstawie Uchwały Nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. z dnia 23.06.2016 roku i przeznaczenia środków z tego funduszu na kapitał zapasowy wiąże się z faktem, że zgodnie z §19 ust. 6 Statutu Spółki tworzenie i rozwiązywanie kapitałów rezerwowych należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Kapitał rezerwowy, którego rozwiązania dotyczy ww. projekt uchwały został utworzony na potrzeby poprzedniego upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki, którego okres obowiązywania zakończył się w 2021 r. W związku z tym zasadne jest podjęcie decyzji w tej sprawie przez Walne Zgromadzenie. Na podstawie zaś art. 396§5 k.s.h., to Walne Zgromadzenie decyduje o sposobie wykorzystania kapitałów rezerwowych – co uzasadnia wniosek o przeznaczenie rozwiązywanego kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy, zgodnie z projektem omawianej uchwały.

Odnośnie zaś projektu Uchwały Nr 5 w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki podkreślić należy, że upoważnienie do ich nabywania (zgodnie z projektem Uchwały Nr 3) oparte

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.

## **6. – 12. Uchwały w sprawie zmiany § 3 ust. 1 (poprzez dodanie pkt 110), §13 ust. 3, §13 ust. 11, § 15 ust. 3, §17 ust. 5 i §17 ust. 7 (poprzez jego dodanie) Statutu Spółki i ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki**

Projekt Uchwały Nr 6 w sprawie zmiany § 3 ust. 1 (poprzez dodanie pkt 110) Statutu ma na celu uwzględnienie w statutowym przedmiocie działalności Spółki działalności w zakresie artykułów dla zwierząt. W zakresie tego rodzaju działalności występują często wnioski o formalne potwierdzenie jej umieszczenia w dokumentach korporacyjnych. Zarząd dążąc do rozwoju także w zakresie ww. branży postanowił usprawnić funkcjonowanie Spółki poprzez dokonanie omawianej zmiany Statutu.

Projekt Uchwały Nr 7 w sprawie zmiany §13 ust. 3 Statutu ma na celu dostosowanie jego brzmienia do nowej treści art. 389§7 k.s.h. stanowiącego, że posiedzenia rady nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Aktualne brzmienie omawianego punktu Statutu stanowi zaś, że; „Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.”.

Projekt Uchwały Nr 8 w sprawie zmiany §13 ust. 11 Statutu również został sformułowany w związku z zmianami k.s.h. dotyczącymi trybu głosowania przez Radę Nadzorczą (wprowadzając zasadę jawności – art. 388§3<sup>1</sup> k.s.h.). W ocenie Zarządu zasadnym jest tu wprowadzenie możliwości głosowań tajnych, jak również potwierdzenie dopuszczalności trybu zdalnego posiedzeń i głosowań Rady Nadzorczej.

W związku z tym proponuje się zastąpić dotychczasowe brzmienie §13 ust. 11 Statutu:

„Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 8 i 10 nie dotyczy powoływania, odwoływania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.”

następującym:

„Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie określonym w ust. 8 i 10 powyżej także w sprawach, dla których Statut spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu. Głosowania Rady Nadzorczej są jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z członków Rady Nadzorczej.”.

Projekt Uchwały Nr 9 w sprawie zmiany §15 ust. 3 Statutu zaproponowany został w związku z wprowadzeniem przez nowelizację k.s.h. uprawnienia Rady Nadzorczej do zawarcia umowy z doradcą w celu zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku a także przygotowania określonych analiz oraz opinii. Zarząd nie kwestionując tego uprawnienia proponuje wprowadzenie jego ograniczenia przewidzianego w art. 382<sup>1</sup> § 8 k.s.h.

W związku z tym proponuje się w omawianym zakresie podjąć uchwałę o treści:

„Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku a także przygotowania określonych analiz oraz opinii przez wybranego doradcę

na zasadach określonych w art. 382<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych po określeniu przez Walne Zgromadzenie maksymalnego łącznego kosztu wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego i w granicach kwot wynikających z tego upoważnienia. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia maksymalnego łącznego kosztu wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego.”

Zarząd podkreśla, że dotychczasowe brzmienie §15 ust. 3 Statutu o brzmieniu:

„Jeżeli Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków w Spółce nie powołuje się komitetu audytu w rozumieniu ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649), a zadania komitetu audytu powierza się Radzie Nadzorczej.”

Przestało być aktualne wobec obligatoryjności funkcjonowania w Spółce Komitetu Audytu.

Projekt Uchwały Nr 10 w sprawie zmiany §17 ust. 5 Statutu wiąże się z sugestią formalnego dostosowania Statutu do funkcjonującej w Spółce praktyki niepełnienia przez członków Zarządu w podmiotach spoza grupy kapitałowej. Wymóg ten wynika z Zasady 2.7. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

W związku z tym proponuje się zastąpić dotychczasowe brzmienie §17 ust. 5 Statutu:

„Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.”

następującym:

„Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej pełnić funkcji w organach podmiotów spoza grupy kapitałowej Spółki, jak również zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.”

Projekt Uchwały Nr 11 w sprawie zmiany §17 ust. 7 Statutu również zaproponowany został w związku z wprowadzeniem przez nowelizację k.s.h. obowiązku przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd bez wezwania informacji 380<sup>1</sup> § 1 i 2 k.s.h. Zarząd informuje Radę Nadzorczą o sytuacji Spółki i współpracuje z Radą w sposób niezakłócone. W ocenie Zarządu formalizowanie zakresu i trybu przekazywanych informacji nie wpłynie korzystnie na prowadzenie spraw Spółki i nadzór nad nią. Z tych powodów Zarząd, realizując ogólną ideę przekazywania informacji Radzie bez wezwania, zaproponował wprowadzenie ograniczenia w omawianym zakresie do informacji przekazywanych na posiedzeniach Rady, zgodnie z art. 380<sup>1</sup> § 5 k.s.h.

W związku z tym proponuje się w omawianym zakresie podjąć uchwałę o treści:

„Zarząd jest obowiązany do udzielenia Radzie Nadzorczej na posiedzeniach Rady Nadzorczej informacji o istotnych okolicznościach i zdarzeniach dotyczących sytuacji Spółki oraz posiadanych informacji ze spółek zależnych. Poza posiedzeniami Rady Nadzorczej Zarząd udziela Radzie Nadzorczej wszelkich informacji dotyczących Spółki i posiadanych informacji ze spółek zależnych na wniosek Rady Nadzorczej lub jej członków. Wyłącza się obowiązki informacyjne określone art. 380<sup>1</sup> § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, co nie uchybia obowiązkowi informacyjnym Zarządu, wynikającym z innych przepisów prawa i regulacji obowiązujących Spółkę. Przekazywanie informacji Radzie Nadzorczej może odbywać się w dowolnej formie, w tym w postaci elektronicznej lub ustnie na posiedzeniach Rady Nadzorczej”.

Projekt Uchwały Nr 12 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki określa treść Statutu po zmianach wprowadzonych ww. uchwałami. Uchwała ta powinna zostać podjęta w celu wykonania obowiązku rejestracji w KRS zmian Statutu oraz wymagań ustawowych w tym zakresie.

Piotr Bieliński

.....

Sławomir Harazin

.....