

Uzasadnienie projektów uchwał objętych porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. wyznaczonego na dzień 31.07.2008 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 §11 ust. 1 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 zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 listopada 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 listopada 2006 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 15.11.2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ACTION S.A. podjęło, m. in. uchwałę nr 3 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 82.050 złotych poprzez emisję nie więcej niż 820.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 groszy każda oraz uchwałę nr 4 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A w liczbie nie większej niż 820.500, celem umożliwienia uprawnionym z warrantów objęcie ww. akcji Spółki.

Uprawnionym do objęcia warrantów i realizacji wynikających z nich uprawnień był poprzedni Prezes Zarządu Pan Dariusz Krawiec. Uprawnienie to wynikało z programu „opcji menedżerskich” obowiązującego w Spółce.

W dniu 5.12.2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmodyfikowało ww. uchwały, w szczególności poprzez ograniczenie do 547.000 liczby warrantów przeznaczonych do objęcia przez uprawnionego. Poza tym zmieniono pierwotny termin realizacji praw z warrantów (31.12.2010 r.) do 31.12.2008 r. W międzyczasie uprawniony nabył wszystkie ww. warranty, a następnie dokonał ich zbycia – głównie na rzecz obecnego Prezesa Zarządu Pana Piotra Bielińskiego.

Z uwagi na powyższe okoliczności oraz fakt, iż w chwili obecnej warranty zrealizowały dla pierwotnie uprawnionego cel ich emisji, Zarząd wniósł o dokonanie zmiany terminu ważności warrantów, tak jak to ustalono pierwotnie, tj. do dnia 31.12.2010 r. Wydłużenie tego terminu umożliwi opóźnienie wprowadzenia Akcji Serii C do obrotu na GPW. Biorąc bowiem pod uwagę aktualną sytuację rynkową (a zdaniem Zarządu trend ten raczej nie ulegnie zmianie do końca br.) zwiększenie liczby akcji Spółki może spowodować obniżenie ich kursu, a w konsekwencji m. in. także obniżenie kapitalizacji Spółki.

Poza tym Zarząd zaproponował dokonanie zmian porządkujących i uściślających czynności podejmowane w stosunku do Akcji Serii C po ich emisji oraz zakres upoważnienia dla Zarządu odnośnie wprowadzenia tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

4. Uchwała nr 4 w sprawie zmiany §19 ust. 1 Statutu Spółki.

Proponowana zmiana Statutu Spółki dotyczy modyfikacji roku obrotowego Spółki. W chwili obecnej Rok ten trwa od 1 sierpnia do 31 lipca następnego roku kalendarzowego. Zarząd proponuje, aby Rok obrotowy był zgodny z Rokiem kalendarzowym.

Zmiana ta ma na celu umożliwienie porównywalności danych rocznych i okresowych Spółki. Obecnie bowiem zarówno rok obrotowy, jak i kwartały nie pokrywają się z okresami kalendarzowymi.

Proponowany zapis w omawianym zakresie (pierwszy po zmianie rok obrotowy ma trwać 17 miesięcy od 1.08.2008 r. do 31.12.2009 r.) odpowiada wymaganiom przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o rachunkowości.

W celu wykonania obowiązku rejestracji w KRS zmiany Statutu oraz wymagań ustawowych w tym zakresie, powyższa uchwała przewiduje także ustalenie przez Walne Zgromadzenie tekstu jednolitego Statutu Spółki. Projekt tekstu jednolitego Statutu został zawarty w Załączniku nr 3 do Protokołu z Posiedzenia Zarządu ACTION S.A. z dnia 23.06.2008 r.

W związku z powyższym zarząd opiniuje pozytywnie projekty uchwał i rekomenduje akcjonariuszom ich przyjęcie.

Piotr Bieliński

.....

Kazimierz Lasecki

.....

Edward Wojtysiak

.....