

Załącznik Nr 2 do Protokołu z Posiedzenia Zarządu ACTION S.A. z dnia 18.11.2008 r.

Uzasadnienie projektów uchwał objętych porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. wyznaczonego na dzień 19.12.2008 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. - 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 za rok obrotowy 2007/2008.

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 k.s.h. i Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW przyjętymi przez Spółkę (zasada III 1. 1 i 2) 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 2007/2008.

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 oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny obu tych sprawozdań i sytuacji Grupy.

Dane zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym i sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Action poddane zostały analizie biegłego rewidenta i Rady Nadzorczej Spółki.

9. Uchwała nr 9 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2007/2008.

W związku z wykazaniem w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2007/2008 zyskiem w kwocie 39.720.706,19 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 jego podziału.

Zarząd Spółki uwzględniając okoliczności przedstawione w sprawozdaniu z działalności za ubiegły rok obrotowy proponuje dokonać podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy (przeznaczając na ten cel 20% zysku – w przybliżeniu, gdyż dywidenda wypłacana jest w podziale na każdą jedną akcję) oraz przekazanie pozostałej jego części na kapitał zapasowy. W związku z tym na wypłatę dywidendy przeznaczona zostałaby kwota 7.876.800 zł., tj. kwotę 48 gr. na jedną akcję. Pozostała część zysku w kwocie 31.843.906,19 zł. przekazana zostanie wówczas 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 - aby dzień dywidendy wyznaczyć na dzień 9 stycznia 2009 r., zaś termin wypłaty dywidendy na dzień 23 stycznia 2009 r.

10. Uchwała nr 10 w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2007/2008.

Z uwagi na materię zawartą w projekcie uchwały nr 10 (odnosi się one 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 2007/2008.

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 2007/2008. W związku z tym Zarząd rekomenduje udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej.

12. - 13 Uchwały nr 12 i 13 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę z Członkami Zarządu umów pożyczki pieniężnej.

Z uwagi na tematykę projektów uchwał nr 12 i 13 (dotyczą one bezpośrednio Członków Zarządu), Zarząd pragnie wskazać, iż sprawa ta należy do wyłącznej kompetencji WZA (art. 15§1 Kodeksu spółek handlowych). Załączone do niniejszego dokumentu projekty Umów pożyczki wskazują – zdaniem Zarządu – iż pożyczki udzielone zostałyby na warunkach rynkowych, a ich spłata zostałaby wystarczająco zabezpieczona.

Piotr Bieliński

.....

Kazimierz Lasecki

.....

Edward Wojtysiak

.....