



## Sprawozdanie z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółka: ACTION S.A.

Rodzaj walnego zgromadzenia: nadzwyczajne

Data, na którą walne zgromadzenie zostało zwołane: 16 kwietnia 2014 roku

Liczba głosów jakimi fundusz dysponował na walnym zgromadzeniu: 1.000.000

Uchwały głosowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Sposób głosowania
<p>UCHWAŁA nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna w sprawie aktualizacji brzmienia § 6 ust. 1 Statutu ACTION S.A. z dnia 16.04.2014 roku</p> <p>§ 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (?Spółka?), w związku z (i) zakończeniem emisji akcji serii B oraz rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z tą emisją o kwotę 450.000,00 zł (czteryście pięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz (ii) zakończeniem emisji części przeznaczonych do objęcia akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz rejestracją podwyższenia wysokości kapitału zakładowego w związku z tą emisją o kwotę 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych), działając na podstawie § 11 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki, w celach porządkowych, postanawia zaktualizować brzmienie § 6 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:----- ?Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.661.000,00 zł (jeden milion sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dzieli się na:----- 1. 11.910.000 (jedenaście milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;----- 2. 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;----- 3. 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.?.----- § 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego aktualizację § 6 ust. 1 Statutu Spółki, o której mowa w § 1 powyżej.----- § 3 Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.----- Po przeprowadzeniu głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego ogłosił on jego wyniki: ----- - liczba akcji, z których oddano ważne głosy w głosowaniu wyniosła 11.413.481 co stanowi 68,71 % w kapitale zakładowym Spółki; ----- - łączna liczba ważnych głosów oddanych w głosowaniu wyniosła 11.413.481 głosów; ----- - za przyjęciem uchwały oddano 11.413.481 głosów; ----- - nikt nie głosował przeciwko; -----</p>	<p><b>ZA</b></p>

<p>- nikt nie wstrzymał się od głosu. ----- Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym.----- Do punktu 6b porządku obrad: ----- W tym miejscu Przewodniczący odczytał przedstawioną przez Zarząd Spółki Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, w formie uchwały, pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D. ----- Po przedstawieniu projektu uchwały zgłoszono poprawkę do projektu uchwały, polegającą na dodaniu w paragrafie 4 punkt 1) in fine sformułowania następującej treści: ?oraz, że cena emisyjna nie będzie niższa niż 50,00 zł?. ----- Następnie Przewodniczący działając jako pełnomocnik akcjonariusza Wojciecha Wietrzykowskiego wskazał, że §2 projektu uchwały zawiera błędną podstawę prawną, to jest wskazuje na art. 431 § 1 pkt 1 KSH (którego to przepisu nie ma w cytowanej ustawie), zamiast art. 431 § 2 pkt 1 KSH (który dotyczy subskrypcji prywatnej). ----- W tej sytuacji Przewodniczący zaproponował głosowanie uchwały nr 5 o następującej treści, uwzględniającej zgłoszone poprawki:</p>	
<p>UCHWAŁA nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod Firmą: ACTION Spółka Akcyjna w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w ramach subskrypcji prywatnej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii D i praw do akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 16.04.2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ACTION Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (?Spółka?), działając w oparciu o art. 431 § 1 i 2 pkt 1, art. 432 i art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. ? Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.) (?KSH?) oraz § 11 ust. 1 pkt 5 Statutu Spółki, uchwała, co następuje:----- § 1 1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 146.099,90 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy), tj. z kwoty 1.661.000,00 zł (jeden milion sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 1.661.000,10 zł (jeden milion sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych i dziesięć groszy) i nie większej niż 1.807.099,90 zł (jeden milion osiemset siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jedna) akcja i nie więcej niż 1.460.999 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (?Akcje Serii D?). ----- 2. Akcje Serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.----- 1. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:-----</p>	<p style="text-align: center;"><b>ZA</b></p>

1) jeśli Akcje Serii D zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych do dnia dywidendy (włącznie z tym dniem) ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013, Akcje Serii D będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy rozpoczynający się od dnia 1 stycznia 2013 roku;-----

2) jeśli Akcje Serii D zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013, Akcje Serii D będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy rozpoczynający się od dnia 1 stycznia 2014 roku.-----

2. Akcje Serii D oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii D (?PDA?) będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94) (?Ustawa o Obrocie?).-----

§ 2

1. Akcje Serii D zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 KSH, w ramach oferty skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów, którzy zostali wskazani przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem postanowień § 4 pkt 3 lit e ppkt (iii) poniżej, jako spełniający następujące warunki określone w niniejszej uchwale: -----

1) są klientami profesjonalnymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie; lub -----

2) są takich inwestorów będzie uprawniony do objęcia Akcji Serii D o wartości, obliczonej według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, co najmniej 100.000,00

EUR (sto tysięcy euro), po średnim kursie walut NBP z dnia ustalenia ceny emisyjnej ? podmioty wskazane w punkcie 1) i 2) powyżej zwane są dalej ?Uprawnionymi

Inwestorami?.-----

2. Akcje Serii D i PDA będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (?GPW?), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku.-----

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, uznając, że leży to w interesie Spółki, postanawia niniejszym pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości. Zarząd Spółki przedstawił Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, w formie uchwały, pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, o następującej treści:-----

Akcje Serii D zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom będącym klientami profesjonalnymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie lub, z których każdy obejmie Akcje Serii D o wartości, obliczonej według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, co najmniej 100.000,00 EUR (sto tysięcy euro), po średnim kursie walut NBP z dnia ustalenia ceny emisyjnej.-----

Środki finansowe uzyskane od inwestorów w drodze emisji Akcji Serii D umożliwią Spółce realizację zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi Spółka oraz dalszy rozwój jej działalności, w szczególności w związku z rozwojem działalności na rynku niemieckim oraz rozbudowę kompleksu magazynowego wraz z systemami logistyczno-magazynowymi.-----

Ponadto, dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji Serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska kolejnych akcjonariuszy oraz zwiększy rozproszenie akcjonariatu. Dzięki temu możliwe będzie osiągnięcie większej płynności obrotu akcjami Spółki na rynku regulowanym.-----

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu oraz przy założeniu maksymalizacji wpływów z emisji Akcji Serii D. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D Zarządowi Spółki jest w pełni uzasadnione, ponieważ skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji Serii D na publicznym rynku kapitałowym wymaga dostosowania ceny emisyjnej do sytuacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uwzględnieniem przewidywanych wyników Spółki,

pozycji rynkowej Spółki oraz oczekiwań i popytu ze strony inwestorów. Priorytetem Zarządu Spółki będzie ustalenie ceny emisyjnej na możliwie najwyższym poziomie zapewniającym objęcie jak największej liczby Akcji Serii D.-----

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki.-----

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do przeprowadzenia oferty, dematerializacji Akcji Serii D i PDA oraz uzyskania ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej, a w szczególności do:-----

1) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, w tym ceny maksymalnej albo przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) Akcji Serii D oraz ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii D, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii D wśród inwestorów, oraz że cena emisyjna nie będzie niższa niż 50,00 zł;-----

2) ustalenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, a tym samym ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii D (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego, wskazanej w § 1 ust. 1 powyżej);-----

3) określenia zasad i warunków dystrybucji Akcji Serii D (?Zasady Subskrypcji?),

w tym: -----

a) zasad płatności za Akcje Serii D; -----

b) określenia terminu zawarcia przez Spółkę umów o objęcie Akcji Serii D, przy czym zawarcie przez Spółkę umów o objęcie Akcji Serii D może nastąpić nie później niż

w terminie 6 (sześć) miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały;

-----

c) określenia, z zastrzeżeniem lit. e ppkt (iii) poniżej, zasad wyboru inwestorów, którym zostaną złożone oferty objęcia Akcji Serii D, i z którymi zostaną zawarte umowy objęcia Akcji Serii D; -----

d) wskazania, z zastrzeżeniem postanowień lit. e ppkt (iii) poniżej, Uprawnionych Inwestorów i Uprawnionych Inwestorów Objętych Preferencją, którzy zostaną zaproszeni do uczestnictwa w procesie budowania księgi popytu; -----

e) ustalenia ewentualnej liczby Akcji Serii D, jaka zostanie zaoferowana uczestnikom procesu budowania księgi popytu po ukończeniu procesu budowania księgi popytu, przy czym: -----

(i)Zasady Subskrypcji będą przewidywać w szczególności, że Uprawnionym Inwestorom będącym akcjonariuszami Spółki, według stanu na koniec dnia podjęcia niniejszej uchwały (?Uprawnieni Inwestorzy Objęci Preferencją?) będzie przysługiwać preferencja w objęciu Akcji Serii D na warunkach wskazanych w Zasadach Subskrypcji, zgodnie z którą na każde 12 (dwanaście) akcji posiadanych przez Uprawnionego Inwestora Objętego Preferencją w dniu podjęcia niniejszej uchwały (?Data Preferencji?) przysługiwać będzie prawo do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii D (?Preferencja w Obejmowaniu Akcji Serii D?). W przypadku, gdy liczba Akcji Serii D, przypadających danemu Uprawnionemu Inwestorowi Objętemu Preferencją z tytułu Preferencji w Obejmowaniu Akcji Serii D, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej: -----

(ii) warunkiem, aby Uprawniony Inwestor Objęty Preferencją mógł skorzystać z Preferencji w Obejmowaniu Akcji Serii D jest spełnienie przez Uprawnionego Inwestora Objętego Preferencją, w sposób, który według Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem postanowień ppkt (iii) poniżej, będzie właściwy, następujących dodatkowych warunków: -----

- po uprzednim zaproszeniu przez Zarząd Spółki, wystosowanym z zastrzeżeniem postanowień ppkt (iii) poniżej: przedstawienie w procesie budowania księgi popytu dokumentu potwierdzającego, że dany inwestor był akcjonariuszem Spółki w Dacie Preferencji oraz złożenie przez tego inwestora w procesie budowania księgi popytu deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii D, po cenie nie niższej niż ostatecznie ustalona przez Zarząd Spółki cena emisyjna, oraz: -----

- po podjęciu przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem postanowień ppkt (iii) poniżej, decyzji o złożeniu temu inwestorowi oferty objęcia Akcji Serii D: zawarcie ze Spółką umowy objęcia zaoferowanych mu Akcji Serii D, po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd Spółki; oraz:

-----  
(iii) stwierdzenie, czy kandydat na Uprawnionego Inwestora Objętego Preferencją spełnia warunki uznania za Uprawnionego Inwestora Objętego Preferencją oraz podjęcie decyzji o zaproszeniu danego inwestora do uczestnictwa w procesie budowania księgi popytu lub o złożeniu takiemu inwestorowi oferty objęcia Akcji Serii D, zależy od wyłącznego uznania Zarządu Spółki; z zastrzeżeniem, że Zarząd

Spółki dołoży należytej staranności, aby zaoferować Akcje Serii D tym Uprawnionym Inwestorom Objętym Preferencją, którzy spełnią określone powyżej warunki, jeśli rozliczenie subskrypcji Akcji Serii D na rzecz takiego Uprawnionego Inwestora Objętego Preferencją może zostać technicznie dokonane w okresie rozliczeniowym;---

4) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii D, o zawieszeniu, wznowieniu, rezygnacji lub odwołaniu oferty Akcji Serii D, w przypadku, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki; -----

5) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii D w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale; -----

6) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w § 6 ust. 1 Statutu Spółki, stosownie do art. 310 § 2 i 4 w związku z art. 431 § 7 KSH; -----

7) zawarcia ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (?KDPW?) umowy o rejestrację Akcji Serii D i PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji; -----

8) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulację GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii D i PDA do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej. -----

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D zmienia Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: ---

?Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.661.000,10 zł (jeden milion sześćset

sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 1.807.099,90 zł

(jeden milion osiemset siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

-----  
1. 11.910.000 (jedenaście milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na

okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----

2. 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----

3. 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

4. nie mniej niż 1 (jedna) akcja i nie więcej niż 1.460.999 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na

okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.?. -----

§ 6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 430 § 5 KSH, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę Statutu dotyczącą podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki, o którym mowa w § 5 powyżej.  
-----

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Po przeprowadzeniu głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego ogłosił on jego wyniki: -----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy w głosowaniu wyniosła 11.413.481

co stanowi 68,71 % w kapitale zakładowym Spółki; -----

- łączna liczba ważnych głosów oddanych w głosowaniu wyniosła 11.413.481

głosów; -----

- za przyjęciem uchwały oddano 10.700.696 głosów; -----

- nikt nie głosował przeciwko; -----

- liczba głosów wstrzymujących się głosu wyniosła 712.785. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta w głosowaniu

jawnym.-----