

**Opinia Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji w sprawie projektów uchwał objętych porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. w restrukturyzacji wyznaczonego na dzień 30.06.2020 r. i sporządzonego do nich uzasadnienia Zarządu.**

**I. Uwagi wstępne.**

W ocenie Rady Nadzorczej sprawy wskazane w porządku obrad ZWZA wyznaczonego na dzień 30.06.2020 r. wymagają rozpoznania przez Akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie też, z uwagi na materię zawartą w projekcie uchwały nr 5, 8, 11 (dotyczą one zatwierdzenia sprawozdań Rady oraz udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2019 zatem odnoszą się one bezpośrednio do relacji personalnych, wykonania obowiązków i odpowiedzialności w gronie Rady), Rada Nadzorcza ogranicza swą opinię w tym zakresie do stwierdzenia, iż zgadza się z Zarządem, co do obowiązku poddania tych spraw pod głosowanie ZWZA. Podstawę do określonych w tym zakresie decyzji Akcjonariuszy powinny stanowić przedstawione przez Radę Nadzorczą sprawozdania.

**II. Projekty uchwał.**

W związku z przyjętym przez Radę stwierdzeniem, iż sprawy objęte porządkiem obrad wymagają rozpoznania, Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń, co do treści projektowanych uchwał. Rada Nadzorcza pozostaje także w przekonaniu o ich formalnoprawnej zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki.

**III. Uzasadnienie projektów uchwał.**

Rada Nadzorcza podziela motywy zawarte w uzasadnieniu projektów uchwał sporządzonym przez Zarząd. Odnosząc się do uzasadnienia projektów uchwał nr 1 i 2 (dotyczących spraw formalnych zgromadzenia) niewątpliwie ich podjęcie jest niezbędne dla zapewnienia prawidłowego przebiegu zgromadzenia.

Szczegółowa opinia odnośnie spraw zawartych w projektach uchwał nr 3, 4, 6, 7 i 9 zawarte jest w Sprawozdaniach Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku i sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019. Nawiązując zatem do tego dokumentu stwierdzić należy, iż podjęcie pozytywnych uchwał w tym zakresie – co rekomenduje Zarząd – jest w pełni uzasadnione.

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, iż uzasadnionym jest głosowanie za udzieleniem absolutorium Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019 (projekt uchwały nr 10). W przekonaniu Rady, Zarząd w sposób należyty wykonywał swe funkcje.

Rada Nadzorcza dokonała również analizy projektu Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej ACTION S.A. w restrukturyzacji (projekt uchwały nr 12). W ocenie Rady powyższy dokument zawiera elementy wymagane przez art. 90 d. i następane ustawy o ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Założenia Polityki wynagrodzeń uwzględniają też specyfikę działalności Spółki oraz dalsze trwanie postępowania sanacyjnego. Zdaniem Rady Nadzorczej uzasadnione jest przyjęcie Polityki wynagrodzeń w brzmieniu wskazanym w projekcie uchwały nr 12.

Rada Nadzorcza podziela również motywy wskazane w uzasadnieniu Zarządu do projektu uchwały nr 13 dotyczącej dematerializacji akcji objętych konwersją na podstawie układu w postępowaniu sanacyjnym Spółki, ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia Zarządu Spółki. W opinii Rady Nadzorczej przedmiotowa uchwała uwzględnia korporacyjne zasady funkcjonowania Spółki, a jej przyjęcie dopełni regulację wynikającą z przepisów prawa restrukturyzacyjnego i pozostanie w zgodzie z wymogami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i o ofercie publicznej.

Reasumując powyższe, uznać należy, że podjęcie i wykonanie omawianych uchwał jest zasadne. Mając to na uwadze Rada Nadzorcza ACTION S.A. rekomenduje Akcjonariuszom Spółki przyjęcie uchwał w kształcie zaproponowanym przez Zarząd Spółki.

Adam Świtalski

.....

Piotr Chajderowski

.....

Krzysztof Kaczmarczyk

.....

Marek Jakubowski

.....