

**Opinia Rady Nadzorczej ACTION S.A. w sprawie projektów uchwał objętych porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. wyznaczonego na dzień 18.03.2014 r. i sporządzonego do nich uzasadnienia Zarządu.**

## **I. Uwagi wstępne.**

W ocenie Rady Nadzorczej sprawy wskazane w porządku obrad NWZA wyznaczonego na dzień 18.03.2014 r. wymagają rozpoznania przez Akcjonariuszy Spółki.

## **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. Rada Nadzorcza uznaje również za w pełni uzasadnioną, zgodną z interesem i celami Spółki, opinię Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji nowej emisji serii D oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.

## **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.

Rada Nadzorcza podziela argumentację Zarządu w sprawie potrzeby aktualizacji §6 ust. 1 Statutu Spółki w sposób wskazany w projekcie uchwały nr 3. Dostosowanie Statutu do dokonanych emisji akcji serii B i C, potwierdzonych rejestracjami podwyższeń kapitału zakładowego, przyczyni się do uporządkowania brzmienia Statutu.

Zdaniem Rady Nadzorczej, wskazane przez Zarząd powody przedstawienia propozycji przeprowadzenia nowej emisji akcji i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (projekt i uzasadnienie uchwały nr 4) zasługują na uwzględnienie. Rada Nadzorcza podziela stanowisko Zarządu, iż realizacja emisji akcji serii D w sposób wskazany przez Zarząd przyczyni się do wykonania i zabezpieczenia długofalowych planów Spółki.

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.