

**ANEKS do SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
ACTION SPÓŁKA AKCYJNA w RESTRUKTURYZACJI
UZASADNIAJĄCEGO POŁĄCZENIE ACTION S.A. w RESTRUKTURYZACJI z
ACTINA Sp. z o.o., „SFERIS” Sp. z o.o., RETAILWORLD Sp. z o.o., GRAM.PL Sp.
z o.o.**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. W dniu 31 lipca 2017 r. sporządzone zostało, na podstawie art. 501 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm. – dalej: „KSH”), sprawozdanie uzasadniające połączenie (dalej: „Sprawozdanie”).

Sprawozdanie sporządzono również zgodnie z postanowieniami planu połączenia uzgodnionego i podpisanego w dniu 31 lipca 2017 r. przez Zarządy: ACTION S.A. w RESTRUKTURYZACJI z ACTINA Sp. z o.o., „SFERIS” Sp. z o.o., RETAILWORLD Sp. z o.o., GRAM.PL Sp. z o.o. (dalej: „Plan Połączenia”).

2. W dniu 13 listopada 2017 r. Zarządy ww. Spółek sporządziły Aneks do Planu Połączenia (dalej: „Aneks do Planu Połączenia”) w związku z:

- postanowieniem Starszego Referendarza Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 października 2017 r., sygn. akt WA XIV Ns Rej KRS 46374/17/630 (dalej: „Postanowienie”), na podstawie którego wyznaczony został biegły rewident do zbadania Planu Połączenia, zgodnie z art. 502 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 1577 – dalej: „KSH”).

- dokonaną w dniu 29 września 2017 r. rejestracją zmiany siedziby ACTINA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółki objętej Planem Połączenia) z miasta Warszawy (dotychczasowa siedziba) na miejscowość Zamienie (obecna siedziba). Aneks do Planu Połączenia, na podstawie art. 500§2¹ KSH, nie zostanie ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym lecz wraz z załącznikami będzie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się Spółek.

3. W dniu 20 listopada 2017 r. sporządzona została, zgodnie z art. 502 i 503 Kodeksu spółek handlowych i w wykonaniu Postanowienia, opinia biegłego sądowego (biegłego rewidenta) w zakresie poprawności i rzetelności Planu Połączenia (dalej: „Opinia”).

Opinia stwierdza, że Plan Połączenia jest rzetelny i poprawny. Przy czym, w Opinii zawarte jest objaśnienie do informacji o wartości inwestycji ACTION Sp. z o.o. w udziały spółki „SFERIS” Sp. z o.o. Zarząd poniżej odnosi się do treści tego objaśnienia.

4. Zarząd potwierdza, że w księgach ACTION S.A. w restrukturyzacji zostały utworzone odpisy

aktualizujące wartość udziałów w spółce ACTINA Sp. z o.o., oraz że Spółka przejmująca wykazała na dzień 30 czerwca 2017 r. inwestycję w udziały ACTINA Sp. z o.o. w kwocie 11.735 tys. zł, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość tych udziałów w kwocie 14.050 tys. zł, biorąc pod uwagę niezależną wycenę spółki „SFERIS” opartą o prognozy przyszłych przepływów pieniężnych spółki „SFERIS” Sp. z o.o. na kwotę 25 890 tys. zł.

5. Wobec powyższego, Zarząd podtrzymuje w całości argumentację zawartą w Sprawozdaniu w zakresie zasadności połączenia podmiotów objętych Planem Połączenia, z uwzględnieniem modyfikacji zawartych w Aneksie do Planu Połączenia.

ACTION Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Piotr Bieliński – Prezes Zarządu

Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu