

Załącznik Nr 1 do Protokołu Nr 7/2008 z Posiedzenia Rady Nadzorczej ACTION S.A. z dnia 25.11.2008 r.

Opinia Rady Nadzorczej Action S.A. w sprawie projektów uchwał objętych porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. wyznaczonego na dzień 19.12.2008 r. i sporządzonego do nich uzasadnienia Zarządu.

I. Uwagi wstępne.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawy wskazane w porządku obrad ZWZA wyznaczonego na dzień 19.12.2008 r. wymagają rozpoznania przez Akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie też, z uwagi na materię zawartą w projekcie uchwały nr 5, 8 i 11 (dotyczą one zatwierdzenia sprawozdań Rady oraz udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2007/2008, a zatem odnoszą się one bezpośrednio do relacji personalnych 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.

Szczegółowe opinie 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 2007/2008. Nawiązując zatem do tego dokumentu stwierdzić należy, iż podjęcie pozytywnych uchwał w tym zakresie – co rekomenduje Zarządu – jest w pełni uzasadnione.

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, iż uzasadnionym jest głosowania za udzieleniem absolutorium Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2007/2008 (projekt uchwały nr 10). W przekonaniu Rady, Zarząd w sposób należyty wykonywał swe funkcje – o czym świadczy aktualna sytuacja Spółki.

Projekty uchwał nr 12 i 13 dotyczą sprawy udzielenia przez Walne Zgromadzenie zgody na zawarcie przez Spółkę umów pożyczki pieniężnej z Członkami Zarządu. Projektowane umowy mają charakter limitów pożyczkowych – do kwoty maksymalnej i uzgodnionym okresie. Na ich podstawie Członkowie Zarządu uprawnieni są do otrzymania środków pieniężnych w transzach do wyczerpania przyznanego limitu. Uprawnienie do otrzymania pożyczki ustalone jest na okres do 31.12.2010 r. Warunkiem otrzymania pożyczki jest udzielenie zabezpieczenia jej spłaty w formie hipoteki na nieruchomości o wartości nie

niższej od kwoty pożyczki. Kwoty maksymalne pożyczek wynoszą – w przypadku Pana Piotra Bielińskiego: 3.000.000 zł. i 500.000 zł. w przypadku Pana Kazimierza Laseckiego. Obie pożyczki są oprocentowane w wysokości WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + 1,5 p.p. rocznie. Spłata pożyczki nastąpić ma w maksymalnym terminie 36 miesięcy od jej otrzymania.

W ocenie Rady Nadzorczej projektowane pożyczki są oparte na rynkowych zasadach. Sytuacji finansowa Spółki pozwala na ich udzielenie. Proponowane zaś zabezpieczenia spłaty w sposób wystarczający uwzględniają interes Spółki.

Iwona Bocianowska

Łukasz Pawłowski

Rafał Antczak

Piotr Kosmala

Marek Jakubowski