

**Uchwała Nr 1/2008  
Rady Nadzorczej Spółki VENO S.A.  
z siedzibą w Warszawie**

**w sprawie:** wydania opinii o wynikach finansowych spółki za okres od 6 września 2007 roku do 31 marca 2008 roku.

**§ 1**

Rada Nadzorcza Spółki VENO S.A. po zapoznaniu się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym na dzień 31 marca 2008 roku oraz po wysłuchaniu uwag Zarządu dotyczących tego sprawozdania postanawia wydać opinię dotyczącą sytuacji finansowej spółki, stanowiącą załącznik Nr 1 do niniejszej uchwały.

**§ 2**

[załącznik Nr 1]

**OPINIA RADY NADZORCZEJ DOTYCZĄCA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W ocenie Rady Nadzorczej okoliczność, że wynik finansowy grupy kapitałowej okazał się niższy niż przewidywania Zarządu, obliguje Zarząd do podjęcia działań zmierzających do:

1. nadrobienia opóźnień w produkcji w spółce Carbon Design S.A., które stanowią podstawową przyczynę znacznych strat tej spółki i które negatywnie wpływają na realizację zamierzeń pozostałych spółek w zakresie wysokości przychodów ze sprzedaży, oraz osiągnięcia zysków
2. redukcji kosztów zwłaszcza w spółkach dystrybucyjnych (ETD Sp. z o.o.), które z uwagi na opóźnienia w produkcji w spółce Carbon Design S.A. nie wykorzystują w pełni swoich możliwości.
3. poszukiwania producentów z poza grupy kapitałowej, którzy będą w stanie po atrakcyjnych cenach dostarczyć produkty dystrybuowane następnie przez spółki grupy – do czasu, gdy produkcja w Carbon Design S.A. osiągnie odpowiedni poziom zapewniający zaspokojenie zapotrzebowania spółek dystrybucyjnych
4. przygotowania przez Zarząd planów działania zmierzających do zwiększenia przychodów w poszczególnych spółkach w Grupie
5. niezwłocznego przygotowania planu działań strategicznych i prognoz finansowych dla każdej ze spółek w Grupie do końca 2008 roku z rozbiciem na poszczególne miesiące
6. comiesięcznego raportowania wyników finansowych i opisu działań operacyjnych każdej ze spółek w Grupie i niezwłocznego przygotowania skonsolidowanych prognoz finansowych na koniec poszczególnych kwartałów 2008 roku
7. znalezienia firmy audytorskiej, której wybór zatwierdzi Rada Nadzorcza, która dokona audytu środków pochodzących z podwyższeń kapitału oraz kluczowych kosztów i wydatków za okres od 6 września 2007 roku do 31 maja 2008 roku. Raport ma zostać sporządzony i przedstawiony Radzie Nadzorczej do 30/06/2008.

Wysoka wartość aktywów własnych oraz podwyższenie kapitału, jakie miało miejsce w spółce Carbon Design S.A. w kwietniu 2008 roku, jak także obserwowane przez Zarząd polepszenie wyników dotyczących sprzedaży w tej spółce, pozwala przyjąć, że kontynuacja przez nią działalności nie jest zagrożona. Obawy Rady wzbudzać może jednak wysokość straty zanotowanej przez spółkę ETD Sp. z o.o., która wynika przede wszystkim z kosztownych inwestycji dokonanych przez tę spółkę na przełomie 2007 i 2008 roku.

Istotne znaczenie dla spółki będzie też miało planowane pozyskanie środków w wyniku przeprowadzenia nowej emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Rada Nadzorcza nie jest w stanie na obecnym etapie ocenić wpływu podjętych już przez Zarząd i planowanych w przyszłości działań restrukturyzacyjnych w spółce ETD Sp. z o.o. Niemniej działania takie jak redukcja zatrudnienia do poziomu niezbędnego do prowadzenia dystrybucji odpowiadającej

ilości dostępnych produktów i spodziewanemu popytowi należy ocenić pozytywnie. Trudno natomiast obecnie poddać ocenie zlecenie zewnętrznym podmiotom obsługi logistyki i dystrybucji, gdyż Rada nie dysponuje szczegółowym wyliczeniem kosztów takiego działania.

Ponadto Rada Nadzorcza wskazuje, że z uwagi na zbliżający się termin rozpoczęcia zapisów w I terminie prawa poboru, co najmniej najistotniejsze dane finansowe wynikające ze skonsolidowanych wyników finansowych na dzień 31/03/2008 powinny być podane do wiadomości akcjonariuszy, tak aby umożliwić im podjęcie właściwej decyzji dotyczącej wykonania przysługującego im prawa poboru.

**Oddano głosów:**

ZA uchwałą: .....

PRZECIW uchwale: .....

WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ: .....

.....  
(„za”, „przeciw”, „wstrzymał się” i podpis)  
Marek Tomkiewicz

.....  
(„za”, „przeciw”, „wstrzymał się” i podpis)  
Tomasz Swadkowski

.....  
(„za”, „przeciw”, „wstrzymał się” i podpis)  
Grzegorz Gońda

.....  
(„za”, „przeciw”, „wstrzymał się” i podpis)  
Piotr Jakubowski

.....  
(„za”, „przeciw”, „wstrzymał się” i podpis)  
Piotr Gniadek

.....  
(„za”, „przeciw”, „wstrzymał się” i podpis)  
Mariusz Obszański