

Załącznik Nr 2 do Protokołu z Posiedzenia Zarządu ACTION S.A. z dnia 30.07.2008 r.

Uzasadnienie projektów uchwał objętych porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ACTION S.A. wyznaczonego na dzień 1.09.2008 r.

1. Uchwała nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 409§1 obradami walnego zgromadzenia kieruje przewodniczący wybrany przez akcjonariuszy spośród osób uprawnionych do udziału w zgromadzeniu. W związku z tym podjęcie uchwały w tym przedmiocie jest niezbędnym elementem prawidłowo przeprowadzonego walnego zgromadzenia.

2. Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad.

Stosownie do treści §11 ust. 1 Regulaminu Walnych Zgromadzeń Action S.A., porządek obrad walnego zgromadzenia poddawany jest pod głosowanie.

Podobnie zatem jak i w przypadku głosowania dotyczącego wyboru przewodniczącego, także i w tym przypadku należy dochować wymagań dotyczących prawidłowości przebiegu walnego zgromadzenia.

3. Uchwała nr 3 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia

Zarząd proponując podjęcie uchwały w tej sprawie opierał się przede wszystkim na utrzymującej się od dłuższego czasu tendencji spadkowej kursów akcji Spółki na GPW. W ocenie Zarządu aktualna sytuacja w tym zakresie powoduje, iż giełdowa wycena akcji Spółki nie odpowiada ich wartości godziwej. Przeprowadzenie odkupu akcji własnych przez Spółkę przyczyni się do wzrostu ich wartości, co w konsekwencji zgodne jest z interesami zarówno Inwestorów, jak i Spółki.

W ocenie Zarządu zaproponowana konstrukcja programu odkupu akcji własnych stanowi dla Spółki narzędzie umożliwiające kontrolę sytuacji rynkowej i reagowanie na nią. Zaproponowane w uchwale parametry tego programu uwzględniają aktualną sytuację Spółki. Realizacja proponowanego przedsięwzięcia nie wpłynie w sposób istotny na możliwość rozwoju Spółki i realizacji jej celów strategicznych. Warunki programu umożliwiają zainteresowanym akcjonariuszom uczestnictwo w nim na równych i przejrzystych zasadach.

W związku z powyższym Zarząd rekomenduje Akcjonariuszom przyjęcie proponowanych uchwał.