

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
SPIN
SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Katowicach**

UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE

**ZE SPÓŁKĄ
ABG STER-PROJEKT
SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie**

z dnia 29 marca 2007 r.

W związku z podpisaniem w dniu 28 lutego 2007 r. przez „SPIN” Spółka Akcyjna oraz „ABG Ster-Projekt” Spółka Akcyjna planu połączenia („Plan Połączenia”), określającego zgodnie z art. 499 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej „KSH”) m.in. sposób łączenia Spółek oraz stosunek wymiany akcji, stosownie do art. 501 KSH, Zarząd SPIN sporządził niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie Spółek.

I. Wprowadzenie

1. Typ, firma i siedziby łączących się Spółek

Spółka przejmująca

ABG Ster-Projekt Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123a, 02-017 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000049592 (dalej „ABG”, „Spółka Przejmująca” z kapitałem zakładowym w wysokości 64.444.318 zł podzielonym na 64.344.318 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda oraz 100.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu o wartości nominalnej 1 zł każda. ABG jest spółką publiczną, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna („GPW”).

Spółka przejmowana

SPIN Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach przy ul. Wita Stwosza 7, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000000620 (dalej „SPIN”, „Spółka Przejmowana”) z kapitałem zakładowym w wysokości 55.290.740 zł podzielonym na 5.517.554 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 złotych każda oraz 11.520 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu o wartości nominalnej 10 złotych każda. SPIN jest spółką publiczną, której akcje są notowane na GPW.

(dalej zwane łącznie „Spółkami”)

2. Sposób łączenia

Połączenie („Połączenie”) zostanie dokonane na podstawie uchwał Walnych Zgromadzeń ABG i SPIN w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. przez przeniesienie całego majątku SPIN na ABG w zamian za akcje ABG, które zostaną przyznane akcjonariuszom SPIN.

W związku z Połączeniem kapitał zakładowy ABG zostanie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 24.332.414 zł (dwadzieścia cztery miliony trzysta trzydzieści dwa tysiące czterysta czternaście złotych) w drodze emisji nie więcej niż 24.332.414 (dwadziestu czterech milionów trzystu trzydziestu dwóch tysięcy czterystu czternastu) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 (jeden złoty) każda („Akcje Połączeniowe”).

Po Połączeniu ABG będzie prowadziła przedsiębiorstwo pod firmą „ABG SPIN Spółka Akcyjna”. Siedzibą Spółki będzie Warszawa. Projekty uchwał ABG i SPIN w sprawie Połączenia, projekt zmian statutu ABG oraz projekt uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu ABG zostały dołączone do Planu Połączenia.

Strony zobowiązały się zwołać walne zgromadzenia, na których zostaną podjęte uchwały w sprawie Połączenia oraz pozostałe uchwały, o których mowa w Planie Połączenia nie później niż do 30 maja 2007 r.

II. Podstawa prawna Połączenia

Podstawę prawną Połączenia stanowią przepisy KSH oraz postanowienia Statutów Spółek, zgodnie z którymi organami uprawnionymi do podjęcia decyzji o połączeniu Spółek są walne zgromadzenia każdej ze Spółek. Podstawowym warunkiem połączenia spółek akcyjnych jest bowiem przyjęcie przez walne zgromadzenia Spółek uchwał w przedmiocie połączenia.

Uchwała walnego zgromadzenia SPIN w sprawie połączenia z ABG zostanie podjęta na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH i stanowić będzie, iż połączenie Spółek nastąpi w drodze przejęcia przez ABG spółki SPIN poprzez przeniesienie całego majątku SPIN na ABG w zamian za Akcje Połączeniowe, które ABG przyzna akcjonariuszom SPIN. Akcje ABG nowej emisji, które otrzymają akcjonariusze SPIN, zostaną dopuszczone do obrotu publicznego i wprowadzone do obrotu na GPW.

O ile uzyskanie zezwoleń i zgód administracyjnych okaże się niezbędne, to warunkiem połączenia Spółek będzie uzyskanie przez łączące się Spółki oraz ich akcjonariuszy wszystkich niezbędnych zgód i zezwoleń administracyjnych wymaganych przepisami prawa, w tym w szczególności zezwolenia Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

III. Uzasadnienie ekonomiczne Połączenia

I. Cel Połączenia

W wyniku Połączenia – powstanie jedna z największych w Polsce spółek działających na rynku usług informatycznych, produkujących oprogramowanie na zamówienie, z potencjałem pozwalającym na konkutowanie oferowanymi usługami i produktami nie tylko na rynku polskim, ale również i za granicą. Działalność ABG SPIN Spółka Akcyjna obejmie swoim zakresem przede wszystkim, lecz nie wyłącznie, sektory: administrację publiczną, telekomunikacyjny, energetyczny, medyczny i ubezpieczeniowy. Doświadczenie zdobyte przez łączące się podmioty w dotychczasowej działalności prowadzonej na wskazanych powyżej rynkach pozwoli na podniesienie jakości oferowanych produktów i świadczonych usług, a zrzeszenie w jednej grupie kapitałowej podmiotów posiadających wyspecjalizowane kompetencje – wzajemnie się uzupełniające – umożliwi zaoferowanie potencjalnym klientom kompleksowej oferty nie tylko w obszarze tworzenia oprogramowania, ale również integracji systemów informatycznych.

Podstawowe elementy strategii jaką zamierza realizować ABG SPIN Spółka Akcyjna obejmują:

1. w zakresie produkcji:

- a) optymalizacja i standaryzacja procesu produkcji,
- b) ujednolicenie technologiczne,
- c) większe wykorzystanie gotowych komponentów,
- d) przeniesienie części produkcji do regionów,
- e) optymalizacja zasobów,
- f) transfer wiedzy,
- g) stałe porównywanie kosztów realizacji produktów w poszczególnych pionach w celu ich optymalizacji,
- h) obniżanie kosztów zakupu narzędzi i licencji do produkcji oprogramowania,
- i) możliwość lepszej organizacji pionów produkcyjnych (np. pierwsza linia utrzymania),
- j) zmniejszenie kosztów utrzymania produktów (efekt skali).

2. w zakresie back – office:

- a) standaryzacja struktur organizacyjnych,
- b) ujednolicenie procedur i dokumentów formalnych,
- c) optymalizacja zatrudnienia,
- d) monitoring kosztów i sprawozdawczość zarządcza,
- e) zwiększenie wydajności pracy w całej firmie poprzez lepsze zarządzanie personelem.

3. w zakresie sprzedaży i marketingu:

- a) połączenie działów handlowych i marketingu,
- b) koordynacja działalności handlowej w Grupie ABG SPIN,
- c) wspólna aktywność handlowa Grupy ABG SPIN,
- d) wprowadzenie systemu premiowania motywującego handlowców do sprzedaży w ramach całej Grupy ABG SPIN.

2. Korzyści płynące z Połączenia

Zwiększenie udziału w rynku

Spółki przewidują, że Połączenie przyniesie efekt zwiększenia udziału w rynku usług informatycznych, szczególnie na rynku producentów oprogramowania i integratorów systemów informatycznych. Aktualnie ABG i SPIN działają w innych sektorach rynku oraz dysponują produktami, które są oferowane podmiotom działającym w różnych branżach. Dzięki Połączeniu możliwe będzie zrealizowanie efektów synergii m.in. właśnie dzięki uzupełniającej się ofercie ABG i SPIN.

Racjonalizacja zarządzania oraz obniżenie kosztów

Spółki przewidują, że w wyniku Połączenia nastąpi poprawa efektywności zarządzania. Każda z łączących się Spółek posiada swoje specyficzne zasoby i „know-how”, które wykorzystywane w skali połączonych Spółek przyniosą efekty w postaci ograniczenia kosztów, przyspieszenia tempa realizacji podstawowych procesów wewnętrznych i zwiększenia zyskowności. W szczególności możliwe będzie uzyskanie oszczędności kosztowych w wyniku redukcji kosztów ogólnych związanych z zarządzaniem.

Restrukturyzacja w ramach grupy kapitałowej

Uporządkowanie relacji właścicielskich oraz zmiany w składzie grupy kapitałowej pozwolą na jeszcze bardziej niż dotychczas efektywne świadczenie usług. Umożliwi to również ubieganie się o realizację kontraktów – w szczególności z sektora administracji publicznej – które dotychczas z uwagi na ograniczone kompetencje i brak informacji o posiadanym potencjale podmiotów należących do grup kapitałowych łączących się Spółek, nie mogły być pozyskiwane.

Dywersyfikacja produktów i świadczonych usług

Połączenie kompetencji łączących się podmiotów oraz ich uzupełnienie o kompetencje spółek należących do ich grup kapitałowych, przy zwiększeniu efektywności zarządzania, umożliwi kompleksową obsługę przedsiębiorstw z sektora energetycznego, telekomunikacyjnego, medycznego oraz administracji publicznej.

Wzrost kapitalizacji

Pozytywnym efektem Połączenia będzie wzrost kapitalizacji ABG SPIN oraz zwiększona płynność jej akcji, co pozwoli na zwiększenie zaangażowania kapitałowego przez inwestorów finansowych.

IV. Stosunek wymiany akcji

Akcje Połączeniowe zostaną przyznane akcjonariuszom SPIN w proporcji do posiadanych przez nich akcji SPIN, przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji: w zamian za 1 (jedną) akcję SPIN wydanych zostanie 4,41 (cztery i 41/100) Akcji Połączeniowych („Parytet Wymiany”).

1. Metody zastosowane dla określenia Parytetu Wymiany

Podstawą ustalenia Parytetu Wymiany przez Zarządy łączących się Spółek były wyceny ABG i SPIN oraz przedział parytetu wymiany akcji zaproponowany przez doradcę ABG, firmę UniCredit CA IB Polska S.A. („Doradca Finansowy”).

Wyceny ABG i SPIN zostały opracowane w celu zaproponowania przedziału parytetu wymiany akcji i były oparte na takich samych metodach i założeniach, uwzględniając analizę rynkowej ceny akcji ABG i SPIN w okresie poprzedzającym sporządzoną wycenę, metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych („Metoda DCF”) oraz metodę porównawczą (opierającą się o wskaźniki notowanych porównywalnych spółek). Przygotowane wyceny nie uwzględniały potencjalnych efektów synergii. W przypadku obu Spółek wyceny uwzględniały wstępne wyniki za 2006 r. oraz prognozy i plany Zarządów łączących się Spółek i ich spółek zależnych na 2007 r. oraz na lata następne, opracowane przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółki bez realizacji połączenia.

Wyniki wyceny Metodą DCF (główna metoda wyceny, której wyniki stanowiły podstawę parytetu wymiany akcji zaproponowanego przez doradców) obu Spółek były wyższe od wyceny rynkowej Spółek (opartej na średnich arytmetycznych cen akcji spółek z kolejnych trzydziestu notowań na GPW według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych poprzedzających datę sporządzenia wyceny przez Doradcę Finansowego, tj. 26 lutego 2007 r.). Ponadto wycena Metodą DCF dała – w przypadku ABG – wyższy wynik niż wycena metodą porównawczą, natomiast niższy niż wycena porównawcza – w przypadku SPIN. Ostatecznie Doradca Finansowy zaproponował następujący stosunek wartości (odnosząc się do wartości 100 % kapitałów własnych): wartość SPIN stanowi od 0,346 do 0,386 wartości ABG, co przekłada się na następujący parytet wymiany akcji: 1 akcja SPIN ma wartość od 4,03 do 4,50 akcji ABG.

W toku negocjacji Zarządy ABG i SPIN uzgodniły przyjęcie parytetu wymiany: 1 (jedna) akcja SPIN za 4,41 (cztery i 41/100) Akcji Połączeniowych, który to parytet mieści się w ramach przedziału wynikającego z wycen ABG i SPIN przygotowanych przez Doradcę Finansowego.

2. Opinia biegłego sądowego.

Działając zgodnie z art. 500 § 1, w zw. z art. 502 § 2 KSH, Zarządy Spółek wniosły wspólnie o wyznaczenie przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby ABG, jako Spółki przejmującej, biegłego celem poddania Planu Połączenia badaniu w zakresie poprawności i rzetelności. Wyznaczony przez sąd rejestrowy biegły stosownie do art. 502 i 503 KSH oraz z uwzględnieniem norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce przeprowadził badanie Planu Połączenia i sporządził na piśmie opinię w zakresie jego poprawności i rzetelności i złożył ją wraz z Planem Połączenia sądowi rejestrowemu i zarządom Spółek.

W swojej opinii biegły stwierdził, że

- stosunek wymiany akcji SPIN na akcje ABG, określony na podstawie wycen łączących się Spółek, został ustalony należycie, ponadto
- wskazał metody wyceny wykorzystane dla określenia stosunku wymiany akcji łączących się Spółek na potrzeby Planu Połączenia oraz potwierdził, iż ich przyjęcie było zasadne oraz
- potwierdził, że Plan Połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie.

Biegły nie stwierdził szczególnych trudności związanych z wyceną akcji łączących się spółek. Opinia Biegłego stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego Sprawozdania.

3. Zasady przyznawania Akcji Połączeniowych

- 3.1 Akcje Połączeniowe zostaną przydzielone akcjonariuszom SPIN za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna („KDPW”) według stanu posiadania akcji SPIN w dniu, który zgodnie z właściwymi regulacjami stanowić będzie dzień referencyjny („Dzień Referencyjny”).
- 3.2 Przez akcjonariuszy SPIN rozumie się osoby, na których rachunkach papierów wartościowych lub dla których w odpowiednich rejestrach, prowadzonych przez domy maklerskie lub banki prowadzące działalność maklerską, zapisane będą akcje SPIN w Dniu Referencyjnym.
- 3.3 Zarząd ABG będzie upoważniony do wskazania KDPW Dnia Referencyjnego, przy czym dzień ten nie może przypadać później niż siódmego dnia roboczego po dniu zarejestrowania Połączenia, chyba że ustalenie innego terminu będzie wynikać z przepisów prawa lub Regulaminu KDPW.
- 3.4 W związku z obowiązkiem ustalenia Dnia Referencyjnego, Zarządy obu Spółek podejmą działania w celu zawieszenia notowań akcji SPIN w okresie, który najwcześniej rozpocznie się po dniu złożenia wniosku o wpisanie Połączenia do rejestru przedsiębiorców, a zakończy się w dniu wykluczenia akcji SPIN z obrotu.
- 3.5 Liczbę Akcji Połączeniowych, które otrzyma każdy akcjonariusz SPIN, ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego liczby akcji SPIN w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu (jeżeli iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej) w dół do najbliższej liczby całkowitej.
- 3.6 Każdy akcjonariusz SPIN, któremu w wyniku zaokrąglenia, o którym mowa w Punkcie 3.5. nie przydzielono ułamkowej części Akcji Połączeniowych, będzie uprawniony do otrzymania dopłaty w gotówce („Dopłata”).
- 3.7 Kwota Dopłaty należnej danemu akcjonariuszowi SPIN zostanie obliczona według następującego wzoru: $D = A \times W$,
gdzie: D - oznacza kwotę Dopłaty, A - oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w dół iloczyn wskazany w Punkcie 3.5. oraz W - oznacza średnią arytmetyczną ceny jednej akcji ABG z kolejnych 30 notowań na GPW według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych poprzedzających Dzień Referencyjny.
W przypadku, gdyby łączna kwota Dopłat dla wszystkich akcjonariuszy przekraczała 10 % wartości bilansowej Akcji Połączeniowych, określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 KSH, wysokość Dopłat dla poszczególnych akcjonariuszy zostanie proporcjonalnie zmniejszona.
- 3.8 W terminie 15 (piętnastu) dni roboczych od Dnia Referencyjnego, Zarząd ABG złoży oświadczenie, o którym mowa w art. 310 KSH w związku z art. 497 KSH, uwzględniające liczbę Akcji Połączeniowych przyznanych akcjonariuszom SPIN, zgodnie z zasadami określonymi w Punkcie 3.5, oraz objętych przez instytucję finansową stosownie do postanowień Punktu 3.9 (jeżeli takie objęcie będzie miało miejsce) określoną w Punkcie 3.9, o

ile takiego oświadczenia nie złoży przed złożeniem wniosku o wpis do rejestru przedsiębiorców Połączenia.

- 3.9 ABG i SPIN postanowiły, że Akcje Połączeniowe, które nie zostały przyznane akcjonariuszom SPIN w wyniku dokonanych zaokrągleń na zasadach określonych w Punkcie 3.5, mogą zostać zaoferowane przez ABG subemitentowi, z którym wcześniej ABG zawarze umowę o subemisję inwestycyjną, lub innej instytucji finansowej. Objęcie Akcji Połączeniowych przez instytucję finansową nastąpi po cenie stanowiącej średnią arytmetyczną ceny jednej akcji ABG z 30 (trzydziestu) notowań na GPW według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych poprzedzających Dzień Referencyjny.
- 3.10 ABG oświadczył, że jest uprawniony do 11.520 akcji SPIN. Zgodnie z art. 514 KSH, ABG nie obejmie Akcji Połączeniowych w zamian za akcje SPIN, do których jest uprawniony. ABG zobowiązuje się, że nie będzie ani zbywać ani nabywać akcji SPIN od dnia podpisania Planu Połączenia do dnia rejestracji Połączenia.
- 3.11 SPIN oświadczył, że ani SPIN, ani spółki, wobec których SPIN jest spółką dominującą w rozumieniu KSH, nie posiadają akcji ABG. SPIN zobowiązuje się, że ani SPIN, ani spółki, wobec których SPIN jest spółką dominującą w rozumieniu KSH, nie będą nabywać akcji ABG od dnia podpisania Planu Połączenia.
- 3.12 Szczegółowy tryb dokonywania przydziału Akcji Połączeniowych za pośrednictwem KDPW zostanie ustalony przez ABG, w uzgodnieniu ze SPIN.

V. Szczególne trudności związane w wyceną akcji łączących się Spółek.

Podczas wyceny wartości majątku łączących się Spółek oraz wyceny akcji nie nastąpiły żadne szczególne trudności.

VI. Informacje dodatkowe

1. Struktura akcjonariatu po Połączeniu

- 1) Po dokonaniu Połączenia - z uwzględnieniem umorzenia akcji imiennych serii A ABG i bez uwzględniania emisji Akcji Gotówkowych:-
- a. akcjonariusze SPIN staną się właścicielami około 27,44 % akcji ABG uprawniających do około 27,44 % głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu ABG,
 - b. dotychczasowi akcjonariusze ABG będą właścicielami około 72,56 % akcji ABG uprawniających do około 72,56 % głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu ABG.
- 2) Po dokonaniu Połączenia - z uwzględnieniem umorzenia akcji imiennych serii A i przy uwzględnieniu emisji Akcji Gotówkowych:
- a. akcjonariusze SPIN staną się właścicielami około 25,72 % akcji ABG uprawniających do około 25,72 % głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu ABG,
 - b. dotychczasowi akcjonariusze ABG będą właścicielami około 68,03 % akcji ABG uprawniających do około 68,03 % głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu ABG,
 - c. osoby, do których skierowana będzie emisja Akcji Gotówkowych będą właścicielami około 6,25 % akcji ABG uprawniających do około 6,25 % głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu.

2. Dzień, od którego Akcje Połączeniowe uprawniają do udziału w zysku Spółki przejmującej

Akcje Połączeniowe będą uczestniczyć na równi z dotychczas wyemitowanymi akcjami ABG w podziale zysku wypracowanym począwszy od dnia 1 stycznia 2007 r. W przypadku wypłaty dywidendy w trybie art. 348 § 1 KSH, Akcje Połączeniowe będą miały takie same prawa, jak dotychczas wyemitowane akcje ABG.

3. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom Spółki Przejmowanej lub innym osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej

Nie przewiduje się przyznania akcjonariuszom SPIN oraz innym osobom szczególnie uprawnionym w SPIN innych praw, niż wynikające z Akcji Połączeniowych.

4. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu

Zgodnie z proponowanymi zmianami statutu ABG kapitał zakładowy zostanie warunkowo podwyższony o kwotę 2.842.219 zł, poprzez emisję nie więcej niż 2.842.219 (dwa miliony osiemset czterdzieści dwa tysiące dwieście dziewiętnaście) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda („Akcje Serii J”). Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego ABG będzie przyznanie prawa do objęcia Akcji Serii J posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane na rzecz osób wskazanych przez Radę Nadzorczą ABG spośród członków zarządu ABG SPIN Spółka Akcyjna, jej kluczowych pracowników i współpracowników zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia ABG.

5. Wyjaśnienie dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego ABG.

Równocześnie z emisją Akcji Połączeniowych ABG planuje zaproponować Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w następujących sprawach:

- 1) umorzenia 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A ABG uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 1 zł, nabytych przez ABG w celu umorzenia, stosownie do art. 360 § 2 pkt 2) KSH oraz obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji imiennych serii A o kwotę 100.000 zł (sto tysięcy złotych). Projekty uchwał w sprawie umorzenia akcji oraz obniżenia kapitału zakładowego zostały dołączone do Planu Połączenia.
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego ABG o kwotę nie wyższą niż 5.913.085 zł (pięć milionów dziewięćset trzysta tysięcy osiemdziesiąt pięć złotych) poprzez emisję nie więcej niż 5.913.085 (pięć milionów dziewięćset trzysta tysięcy osiemdziesiąt pięć złotych) akcji na okaziciela serii I, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ABG, w drodze subskrypcji prywatnej po cenie emisyjnej 7,86 zł (siedem złotych i 86/100) skierowanej do następujących osób:
 - a) nie więcej niż 490.000 (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zostanie zaoferowane akcjonariuszom, od których ABG nabędzie akcje własne (imiennie serii A) w celu umorzenia,
 - b) nie więcej niż 3.290.717 (trzy miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset siedemnaście) akcji zostanie zaoferowanych spółce pod firmą: PROKOM Software Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000041559,
 - c) nie więcej niż 1.654.420 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia) akcji zostanie zaoferowanych osobom fizycznym będącym na dzień podpisania Planu Połączenia współnikami spółki pod



firmą: Kom - Pakt Przedsiębiorstwo Innowacyjno - Wdrożeniowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000178948, od których ABG zamierza nabyć wszystkie przysługujące im udziały w tej spółce,

- d) nie więcej niż 248.940 (dwieście czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji zostanie zaoferowanych osobom fizycznym, od których ABG nabył akcje imienne serii A SPIN,
- e) nie więcej niż 229.008 (dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy osiem) akcji zostanie zaoferowane osobom fizycznym, od których ABG nabył akcje spółki pod firmą: RADCOMP Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004100.

VII. Podsumowanie i rekomendacja.

Przestanki ekonomiczne i finansowe, zarówno dla łączących się Spółek jak i ich akcjonariuszy wskazują na zasadność połączenia ABG ze SPIN. Połączenie jest celowe zarówno w kategoriach strategicznych, operacyjnych i kosztowych, jak również wynikających z doświadczeń i „know-how” łączących się Spółek.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd SPIN rekomenduje niniejszym Akcjonariuszom Spółki przedstawioną koncepcję połączenia SPIN ze spółką ABG, jak również podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółek oraz w sprawie wyrażenia zgody na zmiany statutu ABG.

PREZES ZARZĄDU

Michał Górski

WICEPREZES ZARZĄDU

Jerzy Gólski

ch