

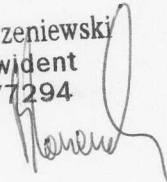
Warszawa, 20 grudnia 2007 roku

Zarząd
PROKOM SOFTWARE S.A.
Al. Jerozolimskie 65/79
00-697 Warszawa

Dotyczy: Postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 grudnia 2007 roku w sprawie sporządzenia opinii dotyczącej Planu Połączenia spółek Asseco Poland S.A. i Prokom Software S.A.

W załączeniu składam:

1. Opinię dotyczącą Planu Połączenia spółek Asseco Poland S.A. i Prokom Software S.A.,
2. Plan Połączenia spółek Asseco Poland S.A. i Prokom Software S.A.

Bartłomiej Korzeniewski
Biegły Rewident
Nr 9660/7294


Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania Planu Połączenia

**dla Akcjonariuszy ASSECO POLAND SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Rzeszowie przy
Al. Armii Krajowej 80 (Spółki Przejmującej)**

oraz

**dla Akcjonariuszy PROKOM SOFTWARE SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie przy
Al. Jerozolimskich 65/79 (Spółki Przejmowanej)**

I. Podstawa i przedmiot opinii.

W oparciu o postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 grudnia 2007 roku, sygnatura akt RZ XII Ns Rej.KRS 14637/07/688, przeprowadziliśmy badanie Planu Połączenia sporządzonego na dzień 29 listopada 2007 roku pomiędzy

ASSECO POLAND S.A. z siedzibą w Rzeszowie, przy Al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033391, o kapitale zakładowym w wysokości 51.090.384,00 PLN, NIP 522-000-37-82, REGON 010334578 zwaną dalej „Asseco”, lub „Spółką Przejmującą, oraz

PROKOM SOFTWARE S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 65/79, 00-697 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000041559, o kapitale zakładowym w wysokości 13.890.830 PLN, NIP 522-00-20-065, REGON 012642522 zwaną dalej „Prokom”, lub „Spółką Przejmowaną”.

W dniu 19 grudnia 2007 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego Asseco, o którym mowa w punkcie 1.1 Planu Połączenia, do kwoty 51.090.384,00 zł.

Połączenie Spółek jest dokonywane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, Dz.U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami („KSH”), tj. przez przeniesienie całego majątku Prokom na Asseco w zamian za akcje Asseco, które zostaną przyznane uprawnionym akcjonariuszom Prokom.

W związku z Połączeniem kapitał zakładowy Asseco zostanie podwyższony o kwotę wynoszącą nie więcej niż 19.847.748 zł (dziewiętnaście milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy siedemset czterdzieści osiem złotych), mającą pokrycie w ustalonym dla potrzeb połączenia majątku Prokom, w drodze emisji nie więcej niż 19.847.748 (dziewiętnaście milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy siedemset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 (jeden) zł każda.

Połączenie Asseco i Prokom może jednak zostać zarejestrowane wyłącznie równocześnie z zarejestrowaniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Asseco w ramach Kapitału Warunkowego, o którym mowa w pkt 10.1 Planu Połączenia.

Za sporządzenie Planu Połączenia odpowiedzialne są Zarządy jednostek uczestniczących w połączeniu. Naszym zadaniem było zbadanie Planu Połączenia i wyrażenie opinii w zakresie jego poprawności i rzetelności.

Niniejsza opinia z badania Planu Połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego oraz przez Akcjonariuszy jednostek uczestniczących w Połączeniu i nie może być użyta w żadnym innym celu.

W trakcie przygotowywania niniejszej opinii przyjęto założenie, że wszelkie udostępnione biegłemu lub publicznie dostępne informacje finansowe oraz inne informacje są rzetelne i kompletne. Nasza opinia nie ustosunkowuje się do względnych zalet Połączenia, ani nie rozwiązuje żadnych zagadnień prawnych lub podatkowych w związku z Połączeniem lub innymi transakcjami z nim powiązanymi.

II. Procedury badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów art. 502 i 503 KSH, z uwzględnieniem norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Plan Połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym Planie.

W szczególności badanie Planu Połączenia polegało na następujących procedurach:

- sprawdzenie, czy Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 § 1 KSH oraz czy zawiera wszystkie załączniki przygotowane zgodnie z art. 499 § 2 KSH,
- ocena wybranej metody wyceny wartości Spółek,
- ocena wybranej metody dla określenia parytetu wymiany akcji pod względem rzetelności i prawidłowości,
- weryfikacja prawidłowości wyliczenia stosunku wymiany akcji.

W wyniku przeprowadzenia powyższych procedur ustaliliśmy, że:

1. Plan Połączenia pomiędzy Asseco i Prokom został sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 KSH oraz zawiera wszystkie załączniki przygotowane zgodnie z art. 499 § 2 KSH;
2. Podstawą ustalenia przez Zarządy łączących się Spółek parytetu wymiany była relacja cen rynkowych akcji Asseco i Prokom w okresie poprzedzającym rozpoczęcie negocjacji zakończonych podpisaniem Porozumienia o Połączeniu w dniu 29 września 2007 r. Ustalony w wyniku negocjacji wstępny parytet wymiany został następnie zweryfikowany przez doradcę Asseco i Prokom w procesie łączenia, firmę UniCredit CA IB Polska S.A., który sporządził wyceny Asseco i Prokom. Wyceny Asseco i Prokom dokonane zostały metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz metodą wskaźników rynkowych i były oparte na takich samych metodach i założeniach rynkowych. Przygotowane wyceny nie uwzględniały potencjalnych efektów synergii. W przypadku obu Spółek prognozy i plany Zarządów łączących się Spółek i ich spółek zależnych na 2007 r. oraz na lata następne wykorzystano do przygotowania modeli przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółki bez realizacji Połączenia.

3. Z Wycen wynika następujący stosunek wartości (odnosząc się do wartości 100% kapitałów własnych): wartość Asseco stanowi od 0,532 do 0,554 wartości Prokom, co przekłada się na następujący parytet wymiany akcji: 1 akcja Prokom wynosi od 1,78 do 1,85 akcji Asseco. Po zapoznaniu się z wynikami Wycen Zarządy Asseco i Prokom zdecydowały o przyjęciu parytetu wymiany 1 (jedna) akcja Prokom za 1,82 (jedna i osiemdziesiąt dwie setne) akcji Asseco.

III. Opinia.

Na podstawie przeprowadzonych procedur, o których mowa w punkcie II. niniejszej opinii, stwierdzamy, że:

- Stosunek wymiany akcji Prokom na akcje Asseco, określony na podstawie wycen łączących się Spółek, został ustalony należycie,
- Przyjęcie metod, o których mowa w punkcie II.2, do wyceny łączących się Spółek dla określenia stosunku wymiany akcji na potrzeby Planu Połączenia było zasadne,
- Plan Połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie.

Nie stwierdzono szczególnych trudności związanych z wyceną akcji łączących się Spółek.

Bartłomiej Korzeniewski

Biegły Rewident nr 9660/7294

Bartłomiej Korzeniewski
Biegły Rewident
Nr 9660/7294

Change Sp. z o.o.

ul. Syta 181a / 6

02 – 987 Warszawa

Podmiot uprawniony nr 2662

PREZES
Bartłomiej Korzeniewski

Warszawa, 20 grudnia 2007 roku