

Opinia Zarządu Spółki

uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru akcji serii K, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji serii K oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

"Uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K jest cel ich emisji, jakim jest przyznanie praw do objęcia tych akcji uczestnikom programu motywacyjnego zgodnie z postanowieniami projektu uchwały Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 16 czerwca 2015 r. Nabycie przez uczestników programu motywacyjnego akcji serii K będzie możliwe w przypadku spełnienia warunków określonych w wyżej wspomnianej uchwale. Zaoferowanie wyżej wymienionym osobom możliwości objęcia akcji Spółki nowej emisji jest konieczne w celu wywiązania się Spółki ze zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego, realizowanego na podstawie wyżej wymienionej uchwały. Osobami biorącymi udział w programie są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Możliwość nabycia akcji serii K będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki. Przeprowadzenie programu motywacyjnego, w ramach którego emisja akcji serii K zostanie skierowana do wyżej wymienionych osób spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką.

Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K i umożliwienie ich objęcia uczestnikom programu motywacyjnego leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Opinion of the Company's Management Board

discussing grounds on which the right of first refusal to take up Series K Shares should be excluded, justifying the proposed issue price of Series K Shares and the discussing grounds for the share capital to be conditionally increased:

"The exclusion of the rights of first refusal to take up Series K Shares, which are held by existing shareholders is justified by the purpose for which the above-mentioned shares are issued, i.e. the granting of rights to take up these shares to participants of the incentive scheme according to a draft resolution of General Meeting of ABC Data S.A. dated 16th June 2015. The participants of the incentive scheme may purchase Series K Shares as soon as the conditions set out in the above-mentioned resolution are fulfilled. The above-mentioned persons must be given the opportunity of taking up Company's shares of the new issue in order for the Company to fulfil its obligations arising under the incentive scheme realized on the basis of the above-mentioned resolution. Persons participating in the scheme include these whose work is of a key importance for the activity of the Company. The opportunity of acquiring Series K Shares can be an incentive for these persons and can contribute to an increased effectiveness of the Company. The incentive scheme under which Series K Shares are to be offered to the above-mentioned persons will link these persons on a long-term basis with the Company or its subsidiaries and affiliates.

For these reasons, excluding the right of first refusal to take up Series K Shares vested in the existing shareholders and allowing the participants of the incentive scheme to take up these shares is in the interest of the Company and is not at variance with the interests of the existing shareholders in the Company.

Cena emisyjna akcji serii K oferowanych w ramach programu motywacyjnego będzie ustalona na poziomie 5,00 zł. Zdaniem Zarządu taka formuła ustalania ceny emisyjnej jest zgodna z założeniami programu motywacyjnego, mającego na celu długotrwałe motywowanie uczestników programu i tym samym zapewnienie stałego wzrostu wartości akcji Spółki.

W celu realizacji programu motywacyjnego niezbędne jest wyemitowanie Warrantów, które będą uprawniały uczestników programu motywacyjnego do nabycia akcji serii K. W związku z powyższym konieczne jest pozbawienie prawa poboru w odniesieniu do Warrantów, stosownie do art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Ze względu na fakt, że emisja Warrantów służy realizacji programu motywacyjnego, w którym Warranty będą odgrywać rolę pomocniczą, ustalono, że Warranty będą wydawane nieodpłatnie.

The issue price of Series K Shares offered within the framework of the incentive scheme shall be PLN 5.00. In the opinion of the Management Board the above-mentioned formula of fixing the issue price complies with the assumptions of the incentive scheme, which is to motivate the scheme participants on a permanent basis and, thereby, assuring a continuous increase of value of the Company's shares.

In order to realize the incentive scheme it is necessary to issue Warrants entitling the participants of the incentive scheme to acquire Series K Shares. Therefore, it is necessary to exclude the rights of first refusal to take up the Warrants pursuant to Art. 433 § 6 of the Commercial Companies Code. Given that the issue of Warrants is to facilitate and support the realization of the incentive scheme, it has been decided that the Warrants will be delivered free of charge.