



Comp S.A. z siedzibą w Warszawie

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 116, 02-230 Warszawa, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod nr: 0000037706)

DOKUMENT DO CELÓW WYŁĄCZENIA

sporządzony w związku z ofertą publiczną 107.416 akcji zwykłych na okaziciela serii M spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) o wartości nominalnej 2,50 PLN każda oraz o łącznej wartości nominalnej 268.540,00 PLN oraz w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) 107.416 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 2,50 PLN każda, w związku z połączeniem Spółki ze spółką Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrzu

Niniejszy dokument do celów wyłączenia („Dokument Wyłączeniowy”) został sporządzony w związku z (i) ofertą publiczną 107.416 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki o wartości nominalnej 2,50 PLN każda oraz o łącznej wartości nominalnej 268.540,00 PLN („Akcje Połączeniowe”), która to oferta Akcji Połączeniowych jest skierowana do akcjonariuszy spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrzu („ELZAB”) i jest przeprowadzana w związku z planowanym przyznaniem akcjonariuszom ELZAB Akcji Połączeniowych w związku z połączeniem Spółki z ELZAB („Połączenie”, „Oferta”) oraz (ii) zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („GPW”). Akcje Połączeniowe zostaną przyznane na rzecz uprawnionych akcjonariuszy ELZAB za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”) przy zastosowaniu Parytetu Wymiany Akcji, proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji w ELZAB na dzień, który, zgodnie ze stosownymi przepisami, będzie stanowił dzień referencyjny („Dzień Referencyjny”). Przez uprawnionych akcjonariuszy ELZAB należy rozumieć tych, którzy w Dniu Referencyjnym posiadają akcje ELZAB zapisane na rachunku papierów wartościowych lub wpisane do stosownego rejestru prowadzonego przez domy maklerskie lub banki prowadzące działalność maklerską, a w wypadku rachunków zbiorczych - podmioty wskazane podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako podmioty uprawnione z akcji ELZAB zapisanych na takim rachunku („Uprawnieni Akcjonariusze ELZAB”, a każdy z nich indywidualnie zwany „Uprawnionym Akcjonariuszem ELZAB”). Zarząd planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i GPW celem wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na GPW niezwłocznie po rejestracji Połączenia przez odpowiedni sąd rejestrowy.

Niniejszy Dokument Wyłączeniowy został sporządzony na podstawie Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do minimalnego zakresu informacji w dokumencie, który należy opublikować do celów wyłączenia dotyczącego prospektu w związku z przejęciem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem („Rozporządzenie Wyłączeniowe”) oraz innych obowiązujących przepisów regulujących przeprowadzenie oferty publicznej papierów wartościowych w Polsce. Niniejszy Dokument Wyłączeniowy został sporządzony w związku z art. 2 ust. 2. Rozporządzenia Wyłączeniowego, tj. w oparciu o sekcję nr 1, 3 oraz 5 załącznika nr 1 do Rozporządzenia Wyłączeniowego, a także o punkty 2.2. i 4.2. załącznika nr 1 do Rozporządzenia Wyłączeniowego.

Dokument Wyłączeniowy nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2017/1129 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”).

Dokument Wyłączeniowy nie podlegał weryfikacji lub zatwierdzeniu przez właściwy organ zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego, w szczególności nie podlegał zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”).

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE DOKUMENTEM WYŁĄCZENIOWYM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI I JEJ SPÓŁEK ZALEŻNYCH ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ. UPRAWNIENI AKCJONARIUSZE ELZAB POWINNI ZAPOZNAĆ SIĘ ZE WSZYSTKIMI INFORMACJAMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE WYŁĄCZENIOWYM, A W SZCZEGÓLNOŚCI Z OPISEM CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W AKCJE POŁĄCZENIOWE, ZNAJDUJĄCYM SIĘ W ROZDZIALE „CZYNNIKI RYZYKA”. KURS NOTOWAŃ AKCJI SPÓŁKI MOŻE ULEĆ OBNIŻENIU, A UPRAWNIENI AKCJONARIUSZE ELZAB MOGĄ STRACIĆ CZĘŚĆ LUB CAŁOŚĆ SWOJEJ INWESTYCJI. INWESTYCJA W AKCJE POŁĄCZENIOWE NIE GWARANTUJE OSIĄGNIĘCIA ZAKŁADANEGO POZIOMU RENTOWNOŚCI. INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE DOKUMENTEM WYŁĄCZENIOWYM NIE JEST OBJĘTE ŻADNYMI ŚRODKAMI OCHRONY KAPITAŁU ANI GWARANCJAMI BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO. INWESTYCJA W AKCJE POŁĄCZENIOWE JEST ODPOWIEDNIA WYŁĄCZNIE DLA AKCJONARIUSZY, KTÓRZY NIE WYMAGAJĄ OSIĄGNIĘCIA GWARANTOWANEJ STOPY ZWROTU LUB OCHRONY ZAINWESTOWANEGO KAPITAŁU, SĄ ZDOLNI DO OCENY ZALET I RYZYK ZWIĄZANYCH Z TAKĄ INWESTYCJĄ (SAMODZIELNIE LUB RAZEM Z ODPOWIEDNIM DORADCĄ FINANSOWYM LUB INNYM) I POSIADAJĄ ZASOBY KAPITAŁOWE WYSTARCZAJĄCE DO PONIESIENIA EWENTUALNYCH STRAT WYNIKAJĄCYCH Z TAKIEJ INWESTYCJI.

Uprawnieni Akcjonariusze ELZAB powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta opisana w Dokumencie Wyłączeniowym jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Połączeniowych, jest Dokument Wyłączeniowy. Dodatkowo, opis warunków Połączenia został przedstawiony w Planie Połączenia opublikowanym na stronie internetowej Spółki (<https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/dokumenty-spolki/>) oraz ELZAB (<https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie>).

OFERTA JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, A TAKŻE WYŁĄCZNIE NA PODSTAWIE NINIEJSZEGO DOKUMENTU WYŁĄCZENIOWEGO. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY DOKUMENT WYŁĄCZENIOWY NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA JAKICHKOLWIEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, ANI DOKUMENT WYŁĄCZENIOWY, ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE DO KTÓRYCH SIĘ ODNOŚI NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ. NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. W KONSEKWENCJI, PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM DOKUMENTEM WYŁĄCZENIOWYM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI). SPÓŁKA NIE ZAMIERZA SKŁADAĆ WNIOSKU O REJESTRACJĘ AKCJI POŁĄCZENIOWYCH ANI O UZYSKANIE ZGODY NA PRZEPROWADZENIE OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POZA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ.

KAŻDY UPRAWNIONY AKCJONARIUSZ ELZAB ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

OFERTA NIE JEST KIEROWANA DO OBYWATELI ROSYJSKICH LUB BIAŁORUSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI LUB DO JAKICHKOLWIEK OSÓB PRAWNYCH LUB INNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH POSIADAJĄCYCH SIEDZIBĘ W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI.

SPIS TREŚCI

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA SPORZĄDZENIE DOKUMENTU WYŁĄCZENIOWEGO, INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH I RAPORTY EKSPERTÓW.....	4
1.1. Wskazanie osób odpowiedzialnych za sporządzenie Dokumentu Wyłączeniowego	4
1.1.1. Spółka.....	4
1.2. Oświadczenie lub raport eksperta.....	5
1.3. Informacje od osób trzecich	5
1.4. Oświadczenia regulacyjne	5
2. INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ COMP, A TAKŻE ELZAB I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ELZAB ORAZ OGÓLNY ZARYS ICH DZIAŁALNOŚCI.....	5
2.1. COMP i Grupa Kapitałowa COMP	5
2.1.1. Informacje ogólne dotyczące COMP.....	5
2.1.2. Główne obszary działalności Spółki i Grupy Kapitałowej COMP	6
2.1.3. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary działalności Spółki i Grupy Kapitałowej COMP	11
2.1.4. Opis głównych rynków.....	13
2.2. ELZAB i Grupa Kapitałowa ELZAB	15
2.2.1. Informacje ogólne dotyczące ELZAB	15
2.2.2. Główne obszary działalności ELZAB i Grupy Kapitałowej ELZAB.....	16
2.2.3. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary działalności ELZAB oraz Grupy Kapitałowej ELZAB	19
2.2.4. Opis głównych rynków.....	21
3. OPIS POŁĄCZENIA I JEGO WARUNKI.....	21
3.1. Powody, cele i założenia Połączenia oraz wpływ Połączenia na Spółkę oraz ELZAB	21
3.1.1. Cele i założenia Połączenia	21
3.1.2. Prawne skutki Połączenia	22
3.2. Warunki Połączenia.....	23
3.2.1. Podstawa prawna i sposób połączenia	23
3.2.2. Uchwały połączeniowe	24
3.2.3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem	24
3.2.4. Rejestracja Połączenia.....	24
3.2.5. Zasady przydziału Akcji Połączeniowych	25
3.2.6. Zawieszenie obrotu akcjami ELZAB	28
3.2.7. Niedojście Połączenia do skutku.....	28
3.2.8. Rejestracja Akcji Połączeniowych w KDPW.....	28
3.2.9. Notowanie Akcji Połączeniowych	29
3.2.10. Wskazanie ocen lub sprawozdań przygotowanych przez niezależnych ekspertów ..	29
3.3. Warunki wymagane do spełnienia w związku z przeprowadzeniem Połączenia.....	29
3.4. Harmonogram Połączenia.....	29
3.5. Czynniki ryzyka	30
3.5.1. Czynniki ryzyka związane z Połączeniem.....	31
3.5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, na którym COMP oraz ELZAB prowadzą swoją działalność.....	34

3.5.3.	Czynniki ryzyka związane z działalnością COMP	36
3.5.4.	Czynniki ryzyka związane z działalnością ELZAB	40
3.5.5.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym i prawnym	46
3.5.6.	Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Akcjami Połączeniowymi oraz notowaniem Akcji Połączeniowych.....	47
3.6.	Konflikt interesów	50
4.	OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM.....	50
5.	WPŁYW TRANSAKCJI NA EMITENTA.....	50
5.1.	Strategia i cele	50
5.2.	Istotne umowy	51
5.3.	Dezinwestycje	52
5.3.1.	Informacje na temat istotnych dezinwestycji wraz z opisem możliwego wpływu na Grupę Kapitałową Emitenta	52
5.3.2.	Informacje o wszelkich istotnych przypadkach wycofania się z uprzednio ogłoszonych przyszłych inwestycji lub dezinwestycji	52
5.4.	Ład korporacyjny Spółki po Połączeniu	52
5.4.1.	Zarząd	52
5.4.2.	Rada Nadzorcza.....	55
5.4.3.	Konflikty interesów	61
5.4.4.	Ograniczenia w zakresie zbycia posiadanych akcji przez osoby zarządzające	61
5.5.	Struktura akcjonariatu przed i po przeprowadzeniu Połączenia	61
5.6.	Informacje finansowe pro forma.....	63
5.6.1.	Opis i informacje finansowe dotyczące istotnego wpływu, jaki transakcja będzie miała na sprawozdania finansowe Emitenta.....	64
6.	SKRÓTY I DEFINICJE	64
7.	DOSTĘPNE DOKUMENTY	69
7.1.	Dokumenty dostępne przez odniesienie	69
7.2.	Dostępne dokumenty	71

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA SPORZĄDZENIE DOKUMENTU WYŁĄCZENIOWEGO, INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH I RAPORTY EKSPERTÓW

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale Dokumentu Wyłączeniowego odpowiadają wymogom, o których mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia Wyłączeniowego, a które zostały szczegółowo wskazane w sekcji 1 Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Wyłączeniowego.

1.1. Wskazanie osób odpowiedzialnych za sporządzenie Dokumentu Wyłączeniowego

1.1.1. Spółka

Działając w imieniu spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Wyłączeniowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Robert Tomaszewski

Prezes Zarządu

Krzysztof Morawski

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Wawer

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Wilk

Wiceprezes Zarządu

1.2. Oświadczenie lub raport eksperta

Żadne informacje zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby wyłączenia i w celu ich zamieszczenia w Dokumencie Wyłączeniowym.

W Dokumencie Wyłączeniowym nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów, w związku z czym Dokument Wyłączeniowy nie zawiera do nich odniesień.

1.3. Informacje od osób trzecich

Na potrzeby Dokumentu Wyłączeniowego nie uzyskano informacji od osób trzecich.

1.4. Oświadczenia regulacyjne

Emitent oświadcza, że:

- 1) Dokument Wyłączeniowy nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego;
- 2) Dokument Wyłączeniowy nie podlegał weryfikacji lub zatwierdzeniu przez właściwy organ zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego, w szczególności nie podlegał zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

2. INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ COMP, A TAKŻE ELZAB I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ELZAB ORAZ OGÓLNY ZARYS ICH DZIAŁALNOŚCI

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale Dokumentu Wyłączeniowego odpowiadają wymogom, o których mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia Wyłączeniowego, a które zostały szczegółowo wskazane w pozycji 2.2. Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Wyłączeniowego.

2.1. COMP i Grupa Kapitałowa COMP

Przedstawione w niniejszym rozdziale informacje obejmują dane Spółki i Grupy COMP przed Połączeniem z ELZAB, chyba że wskazano inaczej.

2.1.1. Informacje ogólne dotyczące COMP

Nazwa (firma) prawna (statutowa) i handlowa:	COMP Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Kraj założenia Emitenta oraz przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent został utworzony w Polsce i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz innych właściwych przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie, Ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz stosownych aktów wykonawczych.
Adres:	ul. Jutrzenki 116 02-230 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 570 38 00
Numer faksu:	(22) 6626371
Adres poczty elektronicznej:	info@comp.com.pl

Adres strony internetowej:

www.comp.com.pl

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego, chyba że informacje te włączono do Dokumentu Wyłączeniowego poprzez odniesienie do nich.

REGON:	012499190
NIP:	5220001694
KRS:	0000037706
Identyfikator podmiotu prawnego („LEI”):	259400785DUNUE4FAZ21

W związku z tym, że Spółka jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane na głównym rynku GPW, Spółka nie ma szczegółowych informacji dotyczących struktury własnego akcjonariatu na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki, które zostały opisane poniżej, zostały sporządzone na podstawie powszechnie dostępnych danych i prezentują akcjonariuszy Emitenta posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

IMIĘ NAZWISKO/NAZWA AKCJONARIUSZA	LICZBA AKCJI W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI*** [%]	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU*** [%]
COMP wraz z jednostkami zależnymi*	828.639	15,50	828.639	15,50
Generali OFE zarządzane przez Generali PTE	1.021.971	19,12	1.021.971	19,12
Fundusze inwestycyjne reprezentowane przez AgioFunds TFI S.A.	660.048	12,35	660.048	12,35
Nationale-Nederlanden OFE zarządzane przez NN PTE	573.828	10,74	573.828	10,74
Perea Capital Partners, LP	302.480	5,66	302.480	5,66
Robert Tomaszewski**	286.234	5,35	286.234	5,35
Pozostali akcjonariusze	1.672.101	31,28	1.672.101	31,28
ŁĄCZNIE	5.345.301	100	5.345.301	100

Źródło: opracowanie własne Spółki.

* COMP ani jednostki zależne nie wykonują prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. Stan posiadania udziałów albo akcji przez COMP wraz z jednostkami zależnymi przedstawia się następująco:

- Comp S.A. posiada 149.000 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 2,79% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 149.000 głosom stanowiących 2,79% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. posiada 679.639 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 12,71% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 679.639 głosom stanowiących 12,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

** Robert Tomaszewski posiada:

- bezpośrednio 2.068 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 0,039% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 2.068 głosom, stanowiących 0,039% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- pośrednio poprzez CE Management Group sp. z o.o. 284.166 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 5,316% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 284.166 głosom, stanowiących 5,316% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

*** Dane zostały zaokrąglone do drugiego miejsca po przecinku.

2.1.2. Główne obszary działalności Spółki i Grupy Kapitałowej COMP

Przedstawione poniżej dane dotyczą podstawowych obszarów działalności COMP i Grupy Kapitałowej COMP, w tym głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług w ostatnim roku obrotowym obejmującym okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

2.1.2.1. Główne obszary działalności Spółki

Spółka COMP stoi na czele Grupy Kapitałowej COMP. Emitent prowadzi działalność w obszarze rynku informatycznego i bezpieczeństwa (Segment IT), a także rynku produkcji urządzeń i świadczenia usług dla handlu detalicznego (Segment Retail).

Segment IT

Spółka łączy najwyższej jakości produkty własne z rozwiązaniami oferowanymi przez innych producentów sprzętu i oprogramowania. Spółka współpracuje z przedsiębiorstwami z niemal wszystkich branż, zarówno z sektora publicznego, jak i enterprise. Posiadając wiedzę w obszarze ochrony informacji, COMP oferuje rozwiązania, których integralną częścią jest szeroko pojmowane bezpieczeństwo specjalne. Dotyczy ono zarówno rozwiązań sprzętowych i aplikacyjnych, jak i całego obszaru architektury i realizacji wdrożenia. Podstawą tworzonych systemów są opracowane i produkowane własne kryptograficzne rozwiązania sprzętowe i aplikacyjne.

Segment Retail

Spółka zajmuje się produkcją kas i drukarek fiskalnych na polskim rynku, przy jednoczesnym oferowaniu zintegrowanych rozwiązań wspomagających pracę handlu, usług, logistyki i przemysłu. W sektorze Retail Spółka zajmuje pozycję lidera na rynku wielofunkcyjnych urządzeń fiskalnych oraz świadczenia usług dodanych w oparciu o abonament.

Zgodnie ze Statutem, przedmiotem działalności podstawowej Spółki według PKD jest działalność związana z informatyką, przy czym przedmiotem przeważającej działalności COMP jest działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z). Spółka prowadzi również działalność związaną w szczególności z:

- 1) produkcją maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 28.23.Z);
- 2) naprawą i konserwacją urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z);
- 3) sprzedażą hurtową komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z);
- 4) sprzedażą hurtową pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (PKD 46.66.Z);
- 5) działalnością w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z);
- 6) działalnością związaną z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
- 7) działalnością związaną z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
- 8) pozostałą działalnością usługową w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
- 9) naprawą i konserwacją komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z).

Przedmiotem działalności drugorzędnej Emitenta jest między innymi:

- 1) produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z);
- 2) produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z);
- 3) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z);
- 4) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
- 5) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z);
- 6) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B);
- 7) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z).

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Spółka posiada udziały (pośrednio lub bezpośrednio) w następujących podmiotach:

NAZWA PODMIOTU	UDZIAŁ COMP W KAPITALE ZAKŁADOWYM PODMIOTU***** [%]	UDZIAŁ COMP W GŁOSACH NA ZGROMADZENIU WSPÓLNIKÓW/WALNYM ZGROMADZENIU PODMIOTU***** [%]
Enigma Systemy Ochrony Informacji sp. z o.o. (KRS: 0000160395)	100	100
Polski System Korzyści sp. z o.o. (KRS: 0000832262)	100	100
Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. (KRS: 0000405829)*	100 (58,89)	100 (58,89)
- JNJ Limited**	100	100
- Micra Metripod KFT**	92,18	92,18
- Comp Platforma Usług S.A. (KRS: 0000763869)**	50,46	50,46
Insoft sp. z o.o. (KRS: 0000197667)	52	52
Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. (KRS: 0000095317)***	75,89 (78,41)	75,66 (78,16)
- Elzab Hellas SPV sp. z o.o. (KRS: 0000630321)****	90,03	90,03
- Elzab Hellas AE (spółka akcyjna)*****	100	100

Źródło: opracowanie własne Spółki.

* W nawiasie prezentowany jest udział bezpośredni.

** Prezentowany jest udział całkowity łącznie z udziałami własnymi ELZAB.

*** W nawiasie prezentowany jest udział bezpośredni bez akcji własnych ELZAB

**** Prezentowany jest tylko udział pośredni poprzez udziały w ELZAB.

***** Dane zostały zaokrąglone do drugiego miejsca po przecinku.

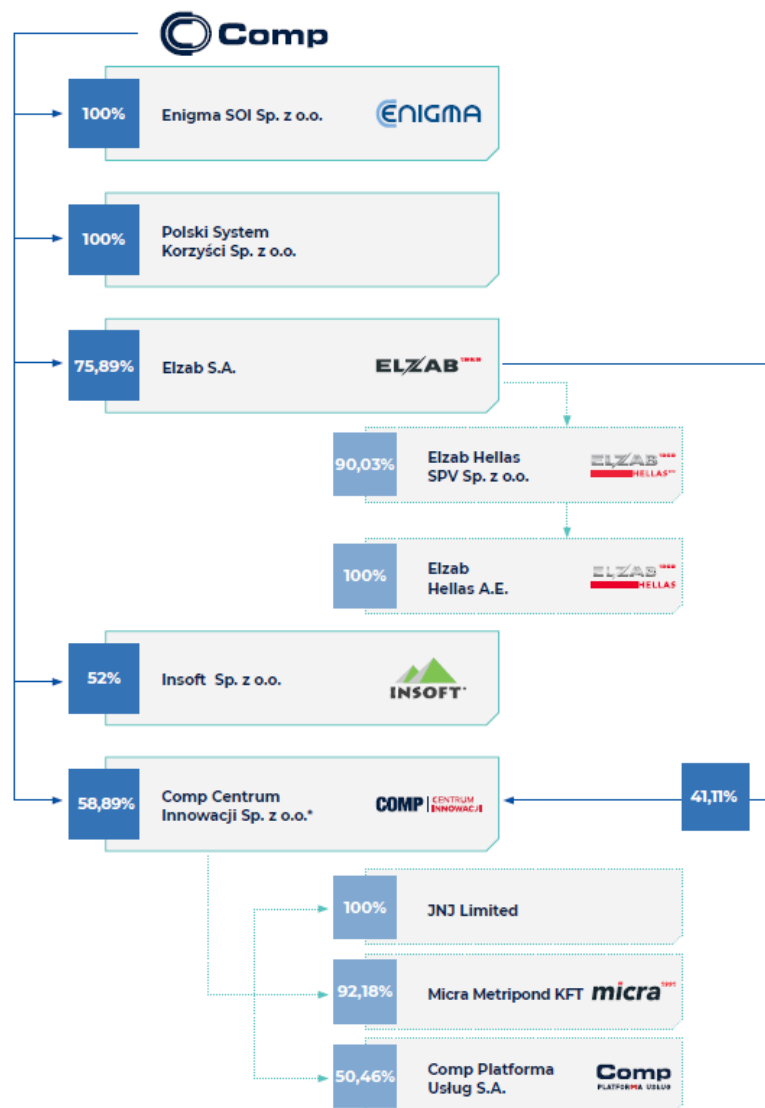
2.1.2.2. Główne obszary działalności Grupy Kapitałowej COMP

Grupa COMP prowadzi działalność w zakresie bezpieczeństwa IT na polskim rynku oraz jest jednym z największych dostawców usług serwisowych, utrzymania infrastruktury i szkoleń informatycznych. Grupa Kapitałowa COMP dostarcza również rozwiązania technologiczne wspomagające pracę handlu, usług i logistyki, w tym rozwiązania fiskalne oferowane pod markami Novitus i Elzab.

W skład Grupy Kapitałowej COMP wchodzi spółki technologiczne specjalizujące się w rozwiązaniach z zakresu bezpieczeństwa IT, sieciowego i kryptografii oraz w rozwiązaniach dla handlu i usług.

Poniżej przedstawiona została struktura Grupy Kapitałowej COMP oraz skrócony opis głównych obszarów działalności podmiotów należących do Grupy Kapitałowej COMP na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej COMP i jednostek powiązanych Emitenta:



Źródło: opracowanie własne Spółki.

* 100% udziałów w COMP Centrum Innowacji sp. z o.o. posiadają wspólnie Spółki: COMP (58,89%) oraz ELZAB (41,11%).

Skrócony opis głównych obszarów działalności podmiotów należących do Grupy Kapitałowej COMP:

Enigma Systemy Ochrony Informacji sp. z o.o.

Enigma Systemy Ochrony Informacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000160395; „Enigma”) jest częścią Grupy COMP. Przedmiotem działalności podstawowej spółki według PKD jest działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z). Spółka od 25 lat świadczy usługi w obszarze ochrony informacji.

Integralną częścią rozwiązań oferowanych przez spółkę Enigma jest szeroko pojmowane bezpieczeństwo specjalne. Dotyczy ono zarówno rozwiązań sprzętowych i aplikacyjnych, jak i całego obszaru architektury i realizacji wdrożenia. Podstawą systemów tworzonych przez Enigmę są opracowane i produkowane własne kryptograficzne rozwiązania sprzętowe i aplikacyjne. Atutem tych rozwiązań jest stosowanie wysoko rozwiniętych technologii i algorytmów szyfrowych. Systemy IT oparte na urządzeniach kryptograficznych Enigmy oznaczone są marką CompCrypt i przetwarzają informacje o szczególnym znaczeniu dla bezpieczeństwa narodowego.

W ofercie podstawowej Enigmy znajdują się rozwiązania dla banków i instytucji finansowych, telekomunikacji, a także aplikacje wspomagające pracę szpitali i jednostek służby zdrowia oraz systemy transportowe. Co więcej, spółka Enigma projektuje i wdraża kompletne systemy informatyczne

opracowywane dla zaspokojenia potrzeb poszczególnych sektorów gospodarki lub konkretnego klienta. Spółka dostarcza swoim klientom, m.in. systemy wspomagające zarządzanie, systemy ochrony antywirusowej i antyspamowej, czy systemy poczty elektronicznej.

Polski System Korzyści sp. z o.o.

Polski System Korzyści sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000832262; „**PSK**”) jest częścią Grupy Kapitałowej COMP. Spółka jest platformą oferującą programy lojalnościowe dla sklepów detalicznych. Przedmiotem działalności podstawowej PSK jest wykonywanie pozostałej działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowanej (PKD 82.99.Z).

PSK działa w obszarze rynku detalicznego (retail), w tym w szczególności na rynku FMCG (Fast-Moving Consumer Goods), HoReCa (Hotel, Restaurant, Catering/Café), a także usług dodatkowych i usług wspomagających sprzedaż (np. możliwość nabywania biletów w punktach sprzedaży detalicznej). Spółka PSK skupia swoje wysiłki na rozwoju spójnego systemu sprzedażowo-lojalnościowego zarówno w modelu otwartym dla detalistów niezrzeszonych (program lojalnościowy komercjalizowany por marką Hop&Shop), jak i w oparciu o modele zamknięte White Label dla sieci detalicznych. System obsługiwany przez spółkę bazuje na urządzeniach fiskalnych (kasach i drukarkach fiskalnych) produkowanych w ramach Grupy COMP, tj. pod markami Novitus oraz Elzab, a także na integracji z oprogramowaniem nabywanym lub wytwarzanym samodzielnie lub na zlecenie PSK. W tym celu PSK, m.in. pozyskała licencje i prawa własności intelektualnej do oprogramowania wyprodukowanego przez Vector Software sp. z o.o.

Mając na celu rozwój systemu sprzedażowo-lojalnościowego oraz wzbogacanie go o kolejne usługi o wartości dodanej (VAS), PSK rozwija także aplikację mobilną i integruje poszczególne rozwiązania informatyczne.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Spółka Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrzu jest częścią Grupy Kapitałowej COMP. Opis głównych obszarów działalności ELZAB został przedstawiony w pkt 2.2.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego.

Insoft sp. z o.o.

Insoft sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000197667; „**Insoft**”) jest częścią Grupy Kapitałowej COMP. Przedmiotem działalności podstawowej Insoft jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z). Działalność spółki Insoft polega na produkcji oprogramowania komputerowego oraz doradztwie w zakresie oprogramowania komputerowego.

COMP Centrum Innowacji sp. z o.o.

COMP Centrum Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000405829; „**CCI**”) została utworzona w 2012 r. i od początku jej istnienia jest częścią Grupy COMP. CCI powstało w celu zarządzania innowacyjnymi projektami prowadzonymi w ramach Grupy Kapitałowej COMP. Przedmiotem działalności podstawowej CCI jest działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z).

Działalność spółki koncentruje się na projektach badawczo-rozwojowych, których efekty są wykorzystywane w całej Grupie Kapitałowej COMP. W szczególności, CCI zajmuje się zarządzaniem zasobami zarówno *know-how*, jak i zasobami produkcyjnymi oraz organizacyjnymi oferowanymi przez Grupę COMP. Spółka CCI prowadzi także działalność w zakresie wieloetapowej analizy rynku, badań i rozwoju oraz wdrożeń rynkowych dla tworzonych produktów.

CCI realizuje projekty z obszaru informatyki, elektroniki i mechatroniki, a także działa, m.in. w obszarach rynku transportu kolejowego, urządzeń biletowych, usług fiskalnych, przesyłek pocztowych, urządzeń audiofiskalnych oraz telekomunikacji.

2.1.3. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary działalności Spółki i Grupy Kapitałowej COMP

Poniżej przedstawiono znaczące zmiany mające wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej COMP, a także podstawowe obszary tej działalności od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Dokumentu Wyłączeniowego.

2.1.3.1. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary działalności Spółki

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

Dnia 30 czerwca 2023 r. do Spółki wpłynęła informacja od pana Jerzego Bartosiewicza o jego rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Zgodnie z oświadczeniem, rezygnacja pana Jerzego Bartosiewicza była skuteczna z chwilą jej wpłynięcia do Spółki, tj. od dnia 30 czerwca 2023 r. Spółka podała tę informację do publicznej wiadomości publikując raport bieżący nr 21/2023 z dnia 30 czerwca 2023 r.

W związku z rezygnacją pana Jerzego Bartosiewicza z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się dnia 30 czerwca 2023 r., w skład Rady Nadzorczej powołano pana Szczepana Strublewskiego, na dotychczasową, wspólną kadencję Rady Nadzorczej. Spółka podała tę informację do publicznej wiadomości publikując raport bieżący nr 22/2023 z dnia 30 czerwca 2023 r.

Powołanie Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki

W związku z rezygnacją w dniu 30 czerwca 2023 r. pana Jerzego Bartosiewicza z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej i powołaniem w tym samym dniu nowego członka Rady Nadzorczej – pana Szczepana Strublewskiego na dotychczasową, wspólną kadencję Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu, które odbyło się dnia 24 sierpnia 2023 r. powołała nowych członków wchodzących w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza powołała pana Piotra Nowjalisa i powierzyła mu funkcję przewodniczącego tego komitetu. Pan Krystian Brymora został z kolei powołany do pełnienia funkcji członka Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej. Natomiast w związku z rezygnacją w dniu 24 sierpnia 2023 r. pana Piotra Nowjalisa z pełnienia funkcji członka Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza powołała pana Szczepana Strublewskiego do pełnienia funkcji członka Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

Spółka podała tę informację do publicznej wiadomości publikując raport bieżący nr 27/2023 z dnia 24 sierpnia 2023 r.

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki aktualny na Datę Dokumentu Wyłączeniowego został przedstawiony w rozdziale 5.4.2. „Rada Nadzorcza”.

Aktualizacja Strategii „COMP 2025 Next Generation” i informacja dotycząca polityki dywidendowej

W dniu 12 maja 2022 r. Zarząd podał do publicznej wiadomości, że wraz z Komitetem do spraw Strategii opracował Strategię „Comp 2025 Next Generation” na lata 2022-2025. „Comp 2025 Next Generation” obejmuje wszystkie główne obszary działania Grupy COMP i pozwolić ma na zniwelowanie uzależnienia wzrostu Grupy Kapitałowej COMP od cykli fiskalizacyjnych dotychczasowej działalności. W dokumencie strategii założono, że w 2022 r. Spółka planuje uzyskanie zysku EBITDA w wysokości ok. 70-75 mln PLN. Zakładany na 2023 r. zysk EBITDA miał sięgnąć poziomu ok. 95-100 mln PLN, zaś plany dotyczące lat 2024-2025 miały zostać opracowywane w późniejszym terminie i miały zakładać dalszy wzrost zysku EBITDA o ok. 20% rocznie.

Opublikowany w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2022¹ wypracowany przez COMP zysk EBITDA był zgodny z planami strategicznymi na 2022 r. i wyniósł 74 mln PLN. Wyniki pierwszego półrocza 2023 r.² także potwierdziły skuteczność strategii realizowanej przez Spółkę.

W związku z planowanym Połączeniem, w raporcie bieżącym nr 34/2023 z dnia 29 września 2023 r., Zarząd dokonał aktualizacji Strategii „Comp 2025 Next Generation”. Zaktualizowana Strategia „Comp 2025 Next Generation” zakłada, m.in. wypłatę akcjonariuszom dywidendy w wysokości minimum 7,5 PLN za jedną akcję w 2024 r. (w 2023 r. było to do 6,5 PLN za jedną akcję). Wspomniany transfer dokona się poprzez wykorzystanie upoważnienia Walnego Zgromadzenia do skupu akcji własnych do końca 2024 r., przy bezpiecznym poziomie zadłużenia. Możliwy jest wzrost zadłużenia netto w wypadku okresów większej realizacji biznesu.

Kluczowym celem Strategii „Comp 2025 Next Generation” jest osiągnięcie wzrostu i bezpieczeństwa finansowego niezależnego od zmian regulacyjnych skutkujących obowiązkową fiskalizacją nowych grup podatkowych. Wspomniana strategia Spółki zakłada generowanie stałych przychodów z usług dodatkowych na urządzeniach fiskalnych i z abonamentowej sprzedaży urządzeń, co będzie oznaczało pełną transformację w kierunku urządzeń wielofunkcyjnych.

Więcej informacji na temat Strategii „Comp 2025 Next Generation” znajduje się w komunikatach opublikowanych przez Spółkę, tj. raporcie bieżącym nr 8/2022 z dnia 12 maja 2022 r., raporcie bieżącym nr 29/2022 z dnia 29 lipca 2022 r., raporcie bieżącym nr 34/2022 z dnia 15 września 2022 r., raporcie bieżącym nr 34/2023 z dnia 29 września 2023 oraz raporcie bieżącym nr 35/2023 z dnia 25 października 2023 r.

Podniesienie celów finansowych na 2023 r. zawartych w Strategii „Comp 2025 Next Generation”

W raporcie bieżącym nr 35/2023 z dnia 25 października 2023 r., Spółka podniosła szacunki dotyczące zysku EBITDA za rok obrotowy 2023 do poziomu ok 100-105 mln PLN (z ustalonego wcześniej minimum w wysokości 95 mln PLN). Zarząd poinformował ponadto, że cele finansowe na kolejne lata wyrażone liczbowo w Strategii Next Generation pozostają bez zmian (szacunkowy wynik EBITDA: ok 115 mln PLN w 2024 r. oraz ok. 135 mln PLN w 2025 r.)³.

Co więcej, zaktualizowana Strategia Next Generation zakłada wypłatę akcjonariuszom dywidendy w wysokości minimum 7,5 PLN za jedną akcję w 2024 r. (w 2023 r. było to do 6,5 PLN za jedną akcję).

Więcej informacji na temat Strategii Next Generation znajduje się w komunikatach opublikowanych przez Spółkę, tj. raporcie bieżącym nr 8/2022 z dnia 12 maja 2022 r., raporcie bieżącym nr 29/2022 z dnia 29 lipca 2022 r., raporcie bieżącym nr 34/2022 z dnia 15 września 2022 r., raporcie bieżącym nr 34/2023 z dnia 29 września 2023 oraz raporcie bieżącym nr 35/2023 z dnia 25 października 2023 r.

2.1.3.2. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej COMP

Strategia „Comp 2025 Next Generation”

W dniu 12 maja 2022 r. Zarząd podał do publicznej wiadomości, że wraz z Komitetem do spraw Strategii opracował Strategię „Comp 2025 Next Generation” na lata 2022-2025. Strategia „Comp 2025 Next Generation” obejmuje wszystkie główne obszary działania Grupy COMP i pozwolić ma na zniwelowanie uzależnienia wzrostu Grupy Kapitałowej COMP od cykli fiskalizacyjnych dotychczasowej działalności. W dokumencie strategii założono, że w 2022 r. Spółka planuje uzyskanie zysku EBITDA w wysokości ok. 70-75 mln PLN. Zakładany na 2023 r. zysk EBITDA miał sięgnąć poziomu ok. 95-100 mln PLN, zaś plany dotyczące lat 2024-2025 miały zostać opracowywane w późniejszym terminie i miały zakładać dalszy wzrost zysku EBITDA o ok. 20% rocznie.

¹ <https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/>.

² https://www.comp.com.pl/raporty_polroczne/skonsolidowany-raport-polroczny-psr-2023-raport-28-2023/.

³ Zaprezentowany w raporcie bieżącym nr 35/2023 termin „szacunkowy wynik EBITDA” na poziomie skonsolidowanym nie jest zdefiniowany w obowiązujących standardach rachunkowości i może stanowić Alternatywny Pomiar Wyniku w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415, którego definicję Spółka zawarła w raporcie bieżącym nr 3/2022 z dnia 31 marca 2022 r.

Opublikowany w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2022⁴ wypracowany przez COMP zysk EBITDA był zgodny z planami strategicznymi na 2022 r. i wyniósł 74 mln PLN. Wyniki pierwszego półrocza 2023 r.⁵ także potwierdziły skuteczność strategii realizowanej przez Spółkę.

W związku z planowanym Połączeniem, w raporcie bieżącym nr 34/2023 z dnia 29 września 2023 r., Zarząd dokonał aktualizacji Strategii „Comp 2025 Next Generation”. Zaktualizowana Strategia „Comp 2025 Next Generation” zakłada, m.in. wypłatę akcjonariuszom dywidendy w wysokości minimum 7,5 PLN za jedną akcję w 2024 r. (w 2023 r. było to do 6,5 PLN za jedną akcję). Wspomniany transfer dokona się poprzez wykorzystanie upoważnienia Walnego Zgromadzenia do skupu akcji własnych do końca 2024 r., przy bezpiecznym poziomie zadłużenia. Możliwy jest wzrost zadłużenia netto w wypadku okresów większej realizacji biznesu.

Kluczowym celem Strategii „Comp 2025 Next Generation” jest osiągnięcie wzrostu i bezpieczeństwa finansowego niezależnego od zmian regulacyjnych skutkujących obowiązkową fiskalizacją nowych grup podatkowych. Wspomniana strategia Spółki zakłada generowanie stałych przychodów z usług dodatkowych na urządzeniach fiskalnych i z abonamentowej sprzedaży urządzeń, co będzie oznaczało pełną transformację w kierunku urządzeń wielofunkcyjnych. Spółka przewiduje, że ze względu na konsekwencje wojny w Ukrainie, potencjał kompetencyjny Grupy Kapitałowej COMP w sektorze IT – w szczególności stanowiąca oddzielną linię biznesową spółka zależna Enigma SOI sp. z o.o., dostarczająca rozwiązania związane z cyberbezpieczeństwem specjalnym/militarnym – ma szansę na znaczące podniesienie swojej wartości.

Więcej informacji na temat Strategii „Comp 2025 Next Generation” znajduje się w komunikatach opublikowanych przez Spółkę, tj. raporcie bieżącym nr 8/2022 z dnia 12 maja 2022 r., raporcie bieżącym nr 29/2022 z dnia 29 lipca 2022 r., raporcie bieżącym nr 34/2022 z dnia 15 września 2022 r., raporcie bieżącym nr 34/2023 z dnia 29 września 2023 oraz raporcie bieżącym nr 35/2023 z dnia 25 października 2023 r.

Podniesienie celów finansowych na 2023 r. zawartych w Strategii „Comp 2025 Next Generation”

W raporcie bieżącym nr 35/2023 z dnia 25 października 2023 r., Spółka podniosła szacunki dotyczące zysku EBITDA za rok obrotowy 2023 do poziomu ok 100-105 mln PLN (z ustalonego wcześniej minimum w wysokości 95 mln PLN). Zarząd poinformował ponadto, że cele finansowe na kolejne lata wyrażone liczbowo w Strategii „Comp 2025 Next Generation” pozostają bez zmian (szacunkowy wynik EBITDA: ok 115 mln PLN w 2024 r. oraz ok. 135 mln PLN w 2025 r.)⁶.

Co więcej, zaktualizowana Strategia „Comp 2025 Next Generation” zakłada wypłatę akcjonariuszom dywidendy w wysokości minimum 7,5 PLN za jedną akcję w 2024 r. (w 2023 r. było to do 6,5 PLN za jedną akcję).

Więcej informacji na temat Strategii „Comp 2025 Next Generation” znajduje się w komunikatach opublikowanych przez Spółkę, tj. raporcie bieżącym nr 8/2022 z dnia 12 maja 2022 r., raporcie bieżącym nr 29/2022 z dnia 29 lipca 2022 r., raporcie bieżącym nr 34/2022 z dnia 15 września 2022 r., raporcie bieżącym nr 34/2023 z dnia 29 września 2023 oraz raporcie bieżącym nr 35/2023 z dnia 25 października 2023 r.

2.1.4. Opis głównych rynków

Segment IT

Największym rynkiem, na którym działa COMP jest rynek publiczny, do którego należą urzędy centralne, służby mundurowe, jednostki administracji samorządowej oraz podmioty publiczne w tym szpitale i uczelnie wyższe. Na rynek ten oferowana jest szeroka oferta produktów i usług, m.in.:

⁴ <https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/>.

⁵ https://www.comp.com.pl/raporty_polroczne/skonsolidowany-raport-polroczny-psr-2023-raport-28-2023/.

⁶ Zaprezentowany w raporcie bieżącym nr 35/2023 termin „szacunkowy wynik EBITDA” na poziomie skonsolidowanym nie jest zdefiniowany w obowiązujących standardach rachunkowości i może stanowić Alternatywny Pomiar Wyniku w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415, którego definicję Spółka zawarła w raporcie bieżącym nr 3/2022 z dnia 31 marca 2022 r.

- 1) tzw. „bezpieczeństwo specjalne” – w tym produkty kryptograficzne;
- 2) sieci i cyberbezpieczeństwo;
- 3) integracja IT oraz infrastruktura i usługi IT;
- 4) specjalizowane systemy, w tym SDE (elektroniczny monitoring więźniów).

Drugim podstawowym rynkiem w działalności IT COMP jest rynek przedsiębiorstw.

COMP koncentruje się na największych firmach, które zarządzają również krajową infrastrukturą krytyczną. Wśród klientów wyróżnić można: przedsiębiorstwa paliwowe i energetyczne, operatorów telekomunikacyjnych i banki. Na ten rynek adresowana jest głównie oferta rozwiązań sieciowych, cyberbezpieczeństwa klasy operatorskiej, systemów monitorowania oraz infrastruktury i usług IT. Duży udział w sprzedaży mają produkty firm trzecich, kluczowych producentów w poszczególnych kategoriach produktów.

Dążeniem COMP jest wysoki udział własnych usług dodanych, co, m.in. pozwala zachować rentowność oraz przyczynia się do budowy relacji z klientem, szczególnie na poziomach technicznych.

Pomimo dużego udziału procentowego rynku publicznego w sprzedaży ogółem segmentu IT (rocznie ok 60-70%) zachowana jest dywersyfikacja źródeł przychodu zarówno biorąc pod uwagę bazę klientów, jak również ofertę.

Rynek publiczny stanowił w 2022 r. blisko 70% rocznych przychodów COMP, zaś rynek dużych przedsiębiorstw ok. 30%. Przychody Segmentu IT w 2022 r. pochodziły blisko w 100% z rynku polskiego. Niewielkie w skali działalności tego segmentu przychody z rynku zagranicznego pochodziły przede wszystkim ze sprzedaży projektu SDE w Armenii. Średnioroczne przychody IT COMP kształtują się na poziomie ok 200 mln PLN. Przychody roczne uwzględniając cały segment IT COMP (włącznie ze spółką zależną Enigma Systemy Ochrony Informacji sp. z o.o.) przekraczają rocznie 400 mln PLN.

W ostatnim roku obrotowym 2022 sprzedaż w Segmencie IT wyniosła łącznie ok. 426 mln PLN, z czego w spółce COMP ok. 197 mln PLN a w Enigma 231 mln PLN.

Powyższe dane zostały podane w oparciu o Sprawozdanie Finansowe COMP.

Segment Retail

Na Segment Retail w Spółce składają się rozwiązania wspomagające pracę handlu, usług, logistyki i przemysłu. Segment Retail COMP odpowiada za produkcję lub dystrybucję kas i drukarek fiskalnych oraz szerokiej gamy urządzeń w postaci komputerów POS, czytników i drukarek kodów kreskowych, kolektorów i terminali danych, wag i innych urządzeń metrycznych.

Oprócz rozwiązań sprzętowych Segment Retail obejmuje także całkowicie wirtualne rozwiązania fiskalne dla przewoźników oraz rozwiązania hybrydowe, m.in. dla branży myjni samoobsługowych, oba sprzedawane w modelu abonamentowym. Istotną częścią oferty Segmentu Retail jest także oprogramowanie sprzedażowe dla branż sprzedaży detalicznej oraz HoReCa. Ponadto, w ramach Segmentu Retail prowadzone jest centrum usług IT, które oferuje usługi obejmujące:

- 1) serwis gwarancyjny i pogwarancyjny urządzeń IT;
- 2) usługi logistyczne w zakresie części komputerowych;
- 3) outsourcing lokalnych zasobów IT w środowisku klienta;
- 4) usługi IMACD+ (instalacji i konfiguracji sprzętu w środowisku klienta);
- 5) rozszerzony serwis dla urządzeń Data Center. Głównym obszarem działalności jest świadczenie usług gwarancyjnych na zlecenie i w imieniu wiodących producentów sprzętu IT (w szczególności DELL i HP), pogwarancyjne (w oparciu o liczne autoryzacje serwisowe) oraz usługi serwisu rozszerzonego, projektowane i realizowane zgodnie z indywidualnymi oczekiwaniami klientów.

Centrum Usług IT świadczy usługi na terenie Polski, Czech i Słowacji.

W ostatnim roku obrotowym 2022 sprzedaż w Segmencie Retail wyniosła ok 224 mln PLN.

Powyższe dane zostały podane w oparciu o Sprawozdanie Finansowe COMP.

2.2. ELZAB i Grupa Kapitałowa ELZAB

Przedstawione w niniejszym rozdziale informacje obejmują dane ELZAB i Grupy Kapitałowej ELZAB przed Połączeniem z COMP, chyba że wskazano inaczej.

2.2.1. Informacje ogólne dotyczące ELZAB

Nazwa (firma) prawna (statutowa) i handlowa:	Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Zabrze
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Kraj założenia ELZAB oraz przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa ELZAB:	ELZAB został utworzony w Polsce i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. ELZAB działa na podstawie KSH, statutu ELZAB oraz innych właściwych przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie, Ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz stosownych aktów wykonawczych.
Adres:	ul. Elzab 1 41-813 Zabrze
Numer telefonu:	(32) 272 21 23
Numer faksu:	(32) 2722583
Adres poczty elektronicznej:	ir@elzab.pl
Adres strony internetowej:	www.elzab.com.pl Informacje zamieszczone na stronie internetowej ELZAB nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego, chyba że informacje te włączono do Dokumentu Wyłączeniowego poprzez odniesienie do nich.
REGON:	270036336
NIP:	6480000255
KRS:	0000095317
Identyfikator podmiotu prawnego („LEI”):	259400ULGKWTD96ABA70

W związku z tym, że ELZAB jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane na głównym rynku GPW, Spółka nie ma dostępu do szczegółowych informacji dotyczących struktury akcjonariatu ELZAB na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Informacje dotyczące struktury akcjonariatu ELZAB, które zostały opisane poniżej, zostały sporządzone na podstawie publicznie dostępnych danych i prezentują akcjonariuszy ELZAB posiadających ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB.

IMIĘ NAZWISKO/NAZWA AKCJONARIUSZA	LICZBA AKCJI ZWYKŁYCH	LICZBA AKCJI UPRZYWILEJOWANYCH	ŁĄCZNA LICZBA AKCJI W KAPITALE ZAKŁADOWYM *	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI**** [%]	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU **** [%]
COMP S.A.**	12.228.189	18.450	12.246.639	75,89	12.320.439	75,66
ELZAB S.A.***	405.662	-	405.662	2,51	405.662	2,49
Pozostali akcjonariusze	3.466.729	18.020	3.484.749	21,59	3.556.829	21,84
ŁĄCZNIE	16.100.580	36.470	16.137.050	100	16.282.930	100

Źródło: opracowanie własne Spółki.

* Kapitał zakładowy spółki ELZAB tworzy 16.137.050 akcji, w tym:

- 8.100.000 akcji serii A;
- 36.470 akcji serii B (uprzywilejowane co do głosu 1:5);
- 1.463.530 akcji serii B;
- 2.915.460 akcji serii C;
- 3.621.590 serii D.

** Spółka COMP posiada łącznie 12.652.301 akcji ELZAB co stanowi 78,41% udziału w kapitale zakładowym (przy czym bezpośrednio – 12.228.189 akcji zwykłych, co stanowi 75,78% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio – 18.450 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio – 405.662 akcji własnych ELZAB, co stanowi 2,51% udziału w kapitale zakładowym). Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP wynosi 12.726.101 głosów, co stanowi 78,16% ogólnej liczby głosów (bepośrednio 12.320.439 głosów, co stanowi 75,66% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio – 405.662 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 2,49% udziału w ogólnej liczbie głosów).

*** Akcje własne ELZAB.

**** Dane zostały zaokrąglone do drugiego miejsca po przecinku.

2.2.2. Główne obszary działalności ELZAB i Grupy Kapitałowej ELZAB

Poniżej zaprezentowano opis głównych obszarów działalności ELZAB i Grupy Kapitałowej ELZAB, w tym głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług w ostatnim roku obrotowym obejmującym okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

2.2.2.1. Główne obszary działalności ELZAB

ELZAB jest częścią Grupy COMP. Ponadto, ELZAB stoi na czele Grupy Kapitałowej ELZAB.

Przedmiotem działalności podstawowej ELZAB jest produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z). Spółka specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas i drukarek fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych oraz akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki niefiskalne, drukarki etykiet, komputery POS i szuflady kasowe. Ponadto spółka oferuje oprogramowania do obsługi sprzedaży. W ofercie ELZAB znajdują się także stacje ładowania pojazdów elektrycznych pod marką ELZAB ECOPOWER. Produkty z logo ELZAB sprzedawane są do ponad 10 krajów na całym świecie, m.in. na rynki europejskie, afrykańskie oraz na rynki Bliskiego Wschodu.

Od 2019 r. spółka ELZAB posiada status operatora telekomunikacyjnego w zakresie usług telekomunikacyjnych sprzedawanych we własnym imieniu i na własny rachunek wykonywanych przez innego dostawcę usług wyłącznie w zakresie transmisji danych. Spółka jest zarejestrowana w rejestrze operatorów telekomunikacyjnych pod nr 000012684.

Zgodnie ze Statutem, przedmiotem działalności podstawowej ELZAB według PKD jest działalność związana z informatyką, przy czym przedmiotem przeważającej działalności ELZAB jest produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z). Przedmiotem pozostałej działalności prowadzonej przez Emitenta jest między innymi:

- 1) produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 26.40.Z);
- 2) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z);
- 3) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);

- 4) naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z);
- 5) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z);
- 6) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
- 7) działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z);
- 8) działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
- 9) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
- 10) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z);
- 11) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B);
- 12) pozostałe zakwaterowanie (PKD 55.90.Z);
- 13) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);
- 14) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z);
- 15) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (PKD 46.66.Z);
- 16) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
- 17) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (PKD 46.14.Z);
- 18) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 46.18.Z);
- 19) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z);
- 20) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z);
- 21) sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z);
- 22) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
- 23) działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
- 24) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z);
- 25) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 77.39.Z);
- 26) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z);
- 27) działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 82.20.Z);
- 28) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
- 29) wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z);
- 30) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z);
- 31) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z);
- 32) sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.42.Z);
- 33) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10. Z);
- 34) działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90.Z);
- 35) naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 95.12.Z);

- 36) działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z);
- 37) produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z);
- 38) produkcja pozostałych elektronicznych i elektrycznych przewodów i kabli (PKD 27.32.Z);
- 39) produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (PKD 27.90.Z);
- 40) produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z);
- 41) produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 29.32.Z);
- 42) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z);
- 43) Dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z);
- 44) Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z);
- 45) wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z);
- 46) sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.32.Z);
- 47) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (PKD 46.14.Z);
- 48) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z);
- 49) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z);
- 50) działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.Z);
- 51) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
- 52) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z);
- 53) pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D);
- 54) działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z);
- 55) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z);
- 56) działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z);
- 57) naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 95.12.Z);
- 58) naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 95.21.Z);
- 59) produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 28.23.Z).

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Spółka ELZAB posiada udziały (pośrednio lub bezpośrednio) w następujących podmiotach:

NAZWA PODMIOTU	UDZIAŁ ELZAB W KAPITALE ZAKŁADOWYM PODMIOTU** [%]	UDZIAŁ ELZAB W GŁOSACH NA ZGROMADZENIU WSPÓLNIKÓW/WALNYM ZGROMADZENIU PODMIOTU** [%]
ELZAB HELLAS SPV sp. z o.o. (KRS: 0000630321)	90,03	90,03
ELZAB HELLAS AE (spółka akcyjna)*	100	100
Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. (KRS: 0000405829)	41,11	41,11

Źródło: opracowanie własne Spółki.

* Prezentowany jest udział pośredni poprzez spółkę ELZAB HELLAS SPV sp. z o.o.

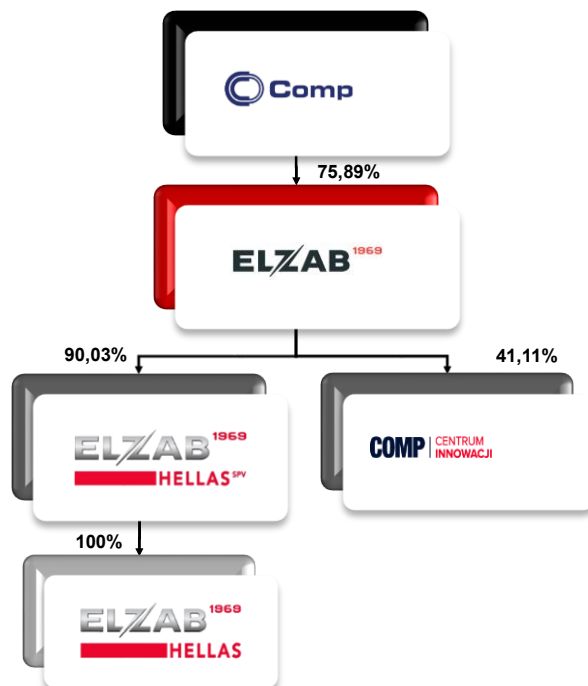
** Dane zostały zaokrąglone do drugiego miejsca po przecinku.

2.2.2.2. Główne Obszary działalności Grupy Kapitałowej ELZAB

W skład Grupy Kapitałowej ELZAB wchodzi wyłącznie spółki prowadzące działalność związaną z branżą, w której działa ELZAB.

Poniżej przedstawiona została struktura Grupy Kapitałowej ELZAB oraz skrócony opis głównych obszarów działalności podmiotów należących do Grupy Kapitałowej ELZAB na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ELZAB:



Źródło: opracowanie własne Spółki.

Skrócony opis głównych obszarów działalności podmiotów należących do Grupy Kapitałowej ELZAB:

COMP Centrum Innowacji sp. z o.o.

COMP Centrum Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest częścią Grupy Kapitałowej ELZAB. Opis głównych obszarów działalności CCI został zaprezentowany w pkt 2.1.2. Dokumentu Wyłączeniowego.

ELZAB HELLAS SPV sp. z o.o.

ELZAB HELLAS SPV sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu (KRS: 0000630321) jest częścią Grupy Kapitałowej ELZAB. Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług doradczych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej ELZAB. Przedmiotem działalności podstawowej spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

ELZAB HELLAS A.E.

Spółka ELZAB HELLAS A.E. z siedzibą w Grecji jest częścią Grupy Kapitałowej ELZAB. Spółka jest dystrybutorem urządzeń fiskalnych ELZAB i COMP na rynku greckim.

2.2.3. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary działalności ELZAB oraz Grupy Kapitałowej ELZAB

Poniżej przedstawiono znaczące zmiany mające wpływ na działalność ELZAB i Grupy Kapitałowej ELZAB oraz podstawowe obszary tej działalności od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Dokumentu Wyłączeniowego.

2.2.3.1. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary działalności ELZAB

Przyjęcie założeń do Strategii Grupy Kapitałowej ELZAB na lata 2023-2025 i podsumowanie procesów optymalizacji kosztów

W dniu 19 czerwca 2023 r. raportem bieżącym nr 10/2023 zarząd ELZAB podał do publicznej wiadomości informację, że przyjął założenia do strategii, która definiuje kierunki wzrostu docelowego biznesu spółki ELZAB w latach 2023-2025.

Jednocześnie zarząd ELZAB podjął decyzję o zakończeniu z dniem 31 lipca 2023 r. produkcji krótkoseryjnej i niefiskalnej w spółce, a tym samym zakończył główną fazę zmian, o których informował w raporcie bieżącym nr 8/2002 z dnia 1 czerwca 2022 r., raporcie bieżącym nr 15/2022 z dnia 1 sierpnia 2022 r. oraz raporcie bieżącym nr 19/2022 z dnia 21 listopada 2022 r. Działania te polegały na optymalizacji kosztów stałych i zasobów w obszarze produkcji elektroniki, w tym ograniczenie produkcji elektroniki realizowanej własnymi zasobami produkcyjnymi (niefiskalnej oraz fiskalnej).

Założenia do strategii, o których mowa powyżej, przewidują zwiększenie udziału sprzedaży usług w systemie abonamentowym, wykorzystanie niższych kosztów stałych i rozpoczęcie czerpania korzyści z uprzednio dokonanych inwestycji, w tym w udziały z Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. Ponadto, założenia do strategii przewidują dokonanie przeglądu opcji strategicznych dla spółki i jednostek z jej grupy kapitałowej – Grupy Kapitałowej ELZAB. W założeniach strategicznych zarząd ELZAB podkreśla, że podjęte działania optymalizujące, skutkują zwiększeniem zdolności spółki do projektowania i rozwoju (dział R&D) produktów fiskalnych oraz usług towarzyszących. Spółka planuje skupić się na najbardziej rentownych działaniach – części informatycznej, zarządzaniem sprzedażą i serwisem. Fizyczna produkcja została zlecona na zewnątrz (outsourcing), dzięki czemu koszty produkcji są niższe, wliczając redukcję zbędnych w tym modelu kosztów stałych.

Zarówno procesy związane z zaniechaniem prowadzenia produkcji zewnętrznej na rzecz osób trzecich w wydziale mechanicznym oraz związane z zaprzestaniem prowadzenia produkcji w wydziale elektronicznym zostały ukończone. Zgodnie z zawartymi umowami całość produkcji została przeniesiona do COMP.

2.2.3.2. Znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary Grupy Kapitałowej ELZAB

Przyjęcie założeń do Strategii Grupy Kapitałowej ELZAB na lata 2023-2025 i podsumowanie procesów optymalizacji kosztów

W dniu 19 czerwca 2023 r. raportem bieżącym nr 10/2023 zarząd ELZAB podał do publicznej wiadomości informację, że przyjął założenia do strategii, która definiuje kierunki wzrostu docelowego biznesu spółki ELZAB w latach 2023-2025.

Jednocześnie zarząd ELZAB podjął decyzję o zakończeniu z dniem 31 lipca 2023 r. produkcji krótkoseryjnej i niefiskalnej w spółce, a tym samym zakończył główną fazę zmian, o których informował w raporcie bieżącym nr 8/2002 z dnia 1 czerwca 2022 r., raporcie bieżącym nr 15/2022 z dnia 1 sierpnia 2022 r. oraz raporcie bieżącym nr 19/2022 z dnia 21 listopada 2022 r. Działania te polegały na optymalizacji kosztów stałych i zasobów w obszarze produkcji elektroniki, w tym ograniczenie produkcji elektroniki realizowanej własnymi zasobami produkcyjnymi (niefiskalnej oraz fiskalnej).

Założenia do strategii, o których mowa powyżej, przewidują zwiększenie udziału sprzedaży usług w systemie abonamentowym, wykorzystanie niższych kosztów stałych i rozpoczęcie czerpania korzyści z uprzednio dokonanych inwestycji, w tym w udziały z Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. Ponadto, założenia do strategii przewidują dokonanie przeglądu opcji strategicznych dla spółki i jednostek z jej grupy kapitałowej – Grupy Kapitałowej ELZAB. W założeniach strategicznych zarząd ELZAB podkreśla, że podjęte działania optymalizujące, skutkują zwiększeniem zdolności spółki do projektowania i rozwoju (dział R&D) produktów fiskalnych oraz usług towarzyszących. Spółka planuje skupić się na najbardziej rentownych działaniach – części informatycznej, zarządzaniem sprzedażą

i serwisem. Fizyczna produkcja została zlecona na zewnątrz (outsourcing), dzięki czemu koszty produkcji są niższe, wliczając redukcję zbędnych w tym modelu kosztów stałych.

Zarówno procesy związane z zaniechaniem prowadzenia produkcji zewnętrznej na rzecz osób trzecich w wydziale mechanicznym oraz związane z zaprzestaniem prowadzenia produkcji w wydziale elektronicznym zostały ukończone. Zgodnie z zawartymi umowami całość produkcji została przeniesiona do COMP.

2.2.4. Opis głównych rynków

Działalność ELZAB jest jednorodna i prowadzona jest w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń elektronicznych oraz zakupionych towarów w celu ich dalszej odsprzedaży. Sprzedaż materiałów stanowi ściśle uzupełnienie podstawowej oferty ELZAB. Świadczone usługi obejmują głównie usługi serwisowe i szkoleniowe związane z ofertą handlową ELZAB. Produkty ELZAB oferowane do sprzedaży charakteryzują się podobnym procesem produkcyjnym. W zakresie sprzedaży stosuje się podobne metody dystrybucji oraz sprzedaży usług do określonej grupy odbiorców. W szczególności ELZAB jest producentem oraz dostawcą urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej. ELZAB jest firmą specjalizującą się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, peryferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki нефiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery. Oferta ELZAB obejmuje również produkty takie jak wagi handlowe kalkulacyjne i etykietujące, wagi platformowe i usługi serwisowe w zakresie wyżej wymienionych urządzeń. Spółka sprzedaje również swoje rozwiązania fiskalne w systemie abonamentowym. W ofercie spółki znajdują się także stacje ładowania pojazdów elektrycznych pod marką ELZAB ECOPOWER.

W związku z powyższym, ELZAB całą swoją działalność zalicza do jednego segmentu branżowego – elektronicznego, w ramach, którego rozróżnia się urządzenia fiskalne, wagi i urządzenia automatycznej identyfikacji oraz systemy sprzedaży, usług IT i pozostałych urządzeń.

Przychody osiągane z pozostałej sprzedaży materiałów związane są z branżą elektroniczną i stanowią uzupełnienie głównej oferty. Świadczone przez ELZAB usługi to w głównej mierze usługi serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oferowanego do sprzedaży sprzętu. Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców.

ELZAB działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyka należy uznać w znacznej mierze za jednorodne. Na rynku krajowym realizowane jest ponad 90% przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż realizowana jest głównie przez sieć partnerów handlowych. Spółka również prowadzi bezpośrednią sprzedaż do kluczowych klientów. ELZAB prowadzi także sprzedaż na rynki zagraniczne, w tym głównie na rynek węgierski i grecki.

W związku z powyższym, w odniesieniu do większości czynników określonych w definicji segmentu, spełnione jest kryterium podobieństwa i obszary działalności Spółki nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSF 8, nie zachodzi potrzeba wydzielenia segmentów branżowych i geograficznych różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów. W związku z powyższym, ELZAB nie dokonuje podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

Powyższe dane zostały podane w oparciu o Sprawozdanie Finansowe ELZAB.

3. OPIS POŁĄCZENIA I JEGO WARUNKI

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale Dokumentu Wyłączeniowego odpowiadają wymogom, o których mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia Wyłączeniowego, a które zostały szczegółowo wskazane w sekcji 3 Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Wyłączeniowego.

3.1. Powody, cele i założenia Połączenia oraz wpływ Połączenia na Spółkę oraz ELZAB

3.1.1. Cele i założenia Połączenia

Celem Połączenia jest uproszczenie struktury kapitałowej Grupy Kapitałowej COMP i zwiększenie jej przejrzystości, jak również wykorzystanie synergii integracyjnych oraz uproszczenie i udoskonalenie procesów biznesowych, m.in. poprzez eliminację zbędnych lub dublujących się procesów. Połączenie będzie skutkowało również uproszczeniem struktur nadzoru, co usprawni zarządzanie Grupą Kapitałową COMP oraz pozytywnie wpłynie na poprawę efektywności poprzez redukcję dublujących się kosztów, w szczególności kosztów administracyjnych, organizacyjnych i zarządczych. W wyniku Połączenia dojdzie do połączenia kompetencji biznesowych łączących się podmiotów, co udoskonali transfer wiedzy specjalistycznej i doświadczenia w ramach Grupy COMP.

Połączenie nastąpi w celu osiągnięcia ważnych celów ekonomicznych, którymi są przede wszystkim:

- 1) osiągnięcie efektów synergii służących do wykreowania długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy Łączących się Spółek;
- 2) przyspieszenie organicznego rozwoju Łączących się Spółek oraz optymalizacja efektywności posiadanego przez nie portfolio usług oraz sprawniejsze wprowadzenie nowych ujednoliconych rozwiązań i usług na rynek;
- 3) zwiększenie zysków i wzmocnienie pozycji rynkowej Łączących się Spółek poprzez wzrost wartości posiadanych marek;
- 4) wzmocnienie pozycji finansowej Łączących się Spółek.

Połączenie obu podmiotów doprowadzić ma do zwiększenia konkurencyjności Łączących się Spółek, m.in. przez wykorzystanie efektu ekonomii skali i ekonomii zakresu oraz rozproszenie ryzyka działalności gospodarczej prowadzonej przez ELZAB.

Ponadto, konsolidacja kapitału Łączących się Spółek w ramach jednego silnego podmiotu gospodarczego (COMP), umożliwić ma Spółce Przejmowanej rozwinięcie działalności na znacznie szerszą skalę i osiąganie nowych celów gospodarczych, a także ma wzbudzić większe zaufanie potencjalnych kontrahentów oraz kredytodawców ELZAB.

Przewiduje się, że połączenie Spółek COMP i ELZAB przyniesie następujące, wymierne korzyści:

- 1) redukcję kosztów zarządzania oraz racjonalizację struktur organizacyjnych;
- 2) ograniczenie kosztów reklamy i marketingu oraz uzyskanie większej skuteczności przekazu poprzez integrację zarządzania markami Łączących się Spółek, koordynację działań marketingowych o charakterze wizerunkowym i prowadzenie wspólnych kampanii reklamowych oraz wykorzystanie baz danych obecnie odrębnych programów lojalnościowych;
- 3) ujednolicenie polityki zakupów: zmniejszenie kosztów dostaw, koordynacja i konsolidacja zakupów,
- 4) integrację systemów IT pozwalającą na zmniejszenie kosztów zarządzania, a także kosztów serwisowych;
- 5) obniżenie kosztów pracy poprzez efektywniejsze zarządzanie zasobami ludzkimi;
- 6) osiągnięcie znacznie lepszej pozycji negocjacyjnej oraz większej siły przetargowej wobec dostawców;
- 7) możliwość wykorzystania technologii Spółki Przejmowanej w rozwiązaniach Spółki Przejmującej;
- 8) optymalizację modelu sprzedaży zagranicznej i pozyskanie ewentualnych partnerów.

3.1.2. Prawne skutki Połączenia

Połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego COMP w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które COMP wyda Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB. Przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa ELZAB na COMP będzie miało miejsce z Dniem Połączenia.

Zgodnie z art. 493 § 1 oraz § 3 KSH, ELZAB zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z urzędu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru

Sądowego, który nastąpi nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego COMP i wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Połączona Spółka będzie, jak dotychczas prowadziła działalność pod firmą: COMP Spółka Akcyjna.

Skutki dla akcjonariuszy

Zgodnie z art. 494 § 4 KSH z Dniem Połączenia Akcjonariusze ELZAB staną się akcjonariuszami COMP bez konieczności obejmowania i opłacania Akcji Połączeniowych.

Skutki w zakresie stosunków cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH z Dniem Połączenia COMP wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja uniwersalna).

Zgodnie z art. 494 § 2 KSH, z Dniem Połączenia, na Spółkę Przejmującą przejdą zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

Zgodnie zaś z art. 494 § 3 KSH, ujawnienie w księgach wieczystych lub rejestrach przejścia na Spółkę Przejmującą praw ujawnionych w tych księgach lub rejestrach następuje na wniosek Spółki Przejmującej.

Stosownie do treści art. 495 i 496 KSH, majątek każdej z połączonych Spółek powinien być zarządzany przez Spółkę Przejmującą oddzielnie, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, których wierzytelności powstały przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądali na piśmie zapłaty. W okresie odrębnego zarządzania majątkami spółek, wierzycielom każdej ze spółek służy pierwszeństwo zaspokojenia z majątku swojej pierwotnej dłużniczki przed wierzycielami drugiej z Łączących się Spółek.

Skutki dla pracowników

Stosownie do treści art. 23¹ § 1 KP w związku z art. 494 § 1 KSH, na skutek przejścia z Dniem Połączenia zakładu pracy ELZAB na COMP, Spółka Przejmująca stanie się z mocy prawa stroną w dotychczasowych stosunkach pracy Spółki Przejmowanej.

Zgodnie z treścią art. 23¹ § 4 KP, w terminie 2 miesięcy od Dnia Połączenia pracownik, będący dotychczas pracownikiem Spółki Przejmowanej może bez wypowiedzenia, za siedmiodniowym uprzedzeniem, rozwiązać stosunek pracy. Rozwiązanie stosunku pracy w tym trybie powoduje dla pracownika Spółki Przejmowanej skutki, jakie przepisy prawa pracy wiążą z rozwiązaniem stosunku pracy przez pracodawcę za wypowiedzeniem.

Zgodnie z treścią art. 23¹ § 3 KP, jeżeli u Łączących się pracodawców nie działają zakładowe organizacje związkowe, dotychczasowy i nowy pracodawca informują na piśmie swoich pracowników o przewidywanym terminie przejścia zakładu pracy lub jego części na innego pracodawcę, jego przyczynach, prawnych, ekonomicznych oraz socjalnych skutkach dla pracowników, a także zamierzonych działaniach dotyczących warunków zatrudnienia pracowników, w szczególności warunków pracy, płacy i przekwalifikowania. Przekazanie informacji powinno nastąpić co najmniej na 30 dni przed przewidywanym terminem przejścia zakładu pracy lub jego części na innego pracodawcę.

3.2. Warunki Połączenia

3.2.1. Podstawa prawna i sposób połączenia

Połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego COMP w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które COMP wyda Akcjonariuszom ELZAB.

Przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa ELZAB na COMP będzie miało miejsce z Dniem Połączenia, tj. z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego

Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby COMP, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH z Dniem Połączenia COMP wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki ELZAB (sukcesja uniwersalna). W szczególności, zgodnie z art. 494 § 2 KSH, z Dniem Połączenia, na Spółkę Przejmującą przejdą zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej. Zgodnie z art. 494 § 4 KSH z Dniem Połączenia Akcjonariusze ELZAB staną się akcjonariuszami COMP bez konieczności obejmowania i opłacania Akcji Połączeniowych.

Zgodnie z art. 493 § 1 oraz § 3 KSH, ELZAB zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z urzędu rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, który nastąpi nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego COMP i wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W związku z Połączeniem, nie jest przewidziane przyznanie żadnych szczególnych praw Akcjonariuszom ani osobom szczególnie uprawnionym w Spółce.

Połączona Spółka będzie, jak dotychczas prowadziła działalność pod firmą: COMP Spółka Akcyjna.

3.2.2. Uchwały połączeniowe

Zgodnie z art. 506 § 2 i § 4 KSH, podstawę Połączenia stanowić będą uchwały Walnego Zgromadzenia oraz walnego zgromadzenia ELZAB, zawierające zgodę na Plan Połączenia oraz treść zmian Statutu.

Walne Zgromadzenie uchwali podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Połączeniowych oraz zmiany Statutu objęte powyższą zgodą.

Ponadto, Walnemu Zgromadzeniu zostaną przedłożone do podjęcia uchwały: (i) w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu uwzględniającego (obejmującego) zmiany proponowane w związku z Połączeniem, jako zmianę Statutu; oraz (ii) w sprawie wyrażenia zgody na dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym.

3.2.3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem

W związku z Połączeniem, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia COMP, kapitał zakładowy COMP zostanie podwyższony z kwoty 13.363.252,50 PLN (*słownie: trzynaście milionów trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt dwa złote i 50/100*) do kwoty 13.631.792,50 PLN (*słownie: trzynaście milionów sześćset trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote i 50/100*) w drodze emisji 107.416 (*słownie: sto siedem tysięcy czterysta szesnaście*) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 2,50 PLN (*słownie: dwa złote 50/100*) każda, o łącznej wartości nominalnej 268.540,00 PLN (*słownie: dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset czterdzieści złotych i 00/100*) („**Akcje Połączeniowe**”).

Wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem została określona wskutek zastosowania Parytetu Wymiany Akcji zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 3.2.5.2 „*Parytet Wymiany Akcji*”, do liczby wszystkich akcji ELZAB.

3.2.4. Rejestracja Połączenia

Zgodnie z art. 507 § 1 KSH, po podjęciu uchwał połączeniowych (pkt 3.2.2. „*Uchwały połączeniowe*”), Zarząd oraz zarząd ELZAB zgłoszą ich podjęcie do sądów rejestrowych właściwych ze względu na siedzibę Spółki oraz ELZAB w celu wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS wzmianek o ich podjęciu, ze wskazaniem, czy łącząca się spółka jest spółką przejmującą, czy spółką przejmowaną.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 493 § 2 KSH, niezwłocznie po podjęciu przez Walne Zgromadzenie i walne zgromadzenie ELZAB uchwał połączeniowych oraz po spełnieniu wszelkich warunków Połączenia, o których mowa w pkt. 3.3. „*Warunki wymagane do spełnienia w związku z przeprowadzeniem Połączenia*”, Zarząd zgłosi Połączenie do sądu rejestrowego celem jego rejestracji.

Spółka spodziewa się, że rejestracja Połączenia nastąpi do dnia 29 grudnia 2023 r. Informacja w sprawie rejestracji lub odmowy rejestracji Połączenia zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 pkt. 2 lit. a Ustawy o Ofercie.

3.2.5. Zasady przydziału Akcji Połączeniowych

Ze względu na fakt, że Akcje Połączeniowe zostaną wyemitowane z związku z Połączeniem, Uprawnieni Akcjonariusze ELZAB nie są zobowiązani do składania żadnych zapisów czy zleceń. Przydział Akcji Połączeniowych zostanie przeprowadzony w drodze stosownych księgowień akcji obu łączących się Spółek, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz z uwzględnieniem przedstawionych poniżej warunków.

3.2.5.1. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Połączeniowych

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Połączeniowych będą akcjonariusze ELZAB, którzy na Dzień Referencyjny będą posiadali akcje ELZAB zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych lub zarejestrowane w stosownym rejestrze prowadzonym przez dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską, a w wypadku rachunków zbiorczych, podmioty wskazane podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako podmioty uprawnione z akcji ELZAB zapisanych na takim rachunku (*beneficial owners*) („Uprawnieni Akcjonariusze ELZAB”, a każdy z nich indywidualnie zwany „Uprawnionym Akcjonariuszem ELZAB”).

Akcje Połączeniowe przyznane zostaną Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB zgodnie z zasadami zastosowania Parytetu Wymiany Akcji oraz Dopłat, o których mowa w pkt. 3.2.5.2. „*Parytet Wymiany Akcji*” oraz pkt. 3.2.5.3. „*Dopłaty*”, jako akcje nowej emisji Spółki, określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Akcje Połączeniowe przyznawane zostaną Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB, według stanu akcjonariatu tej spółki na Dzień Referencyjny.

Przydział Akcji Połączeniowych dokonany zostanie w drodze stosownych księgowień akcji obu łączących się Spółek, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz z uwzględnieniem przedstawionych poniżej warunków.

Dzień Referencyjny, o którym mowa powyżej, przypadnie po Dniu Połączenia. Dokonując wyboru Dnia Referencyjnego Zarząd uwzględni, że zgodnie z § 228 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień ten nie może przypadać wcześniej niż na drugi dzień po dniu otrzymania przez KDPW dokumentów wskazanych w § 227 Szczegółowych Zasad Działania KDPW (to jest dokumentów składanych w celu zarejestrowania Akcji Połączeniowych przeznaczonych dla Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB oraz dokumentów potwierdzających wpisanie Połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego dla siedziby Spółki) oraz wcześniej niż na dzień dokonania rozrachunku transakcji, których przedmiotem są akcje ELZAB, a zawartych w obrocie zorganizowanym przed zawieszeniem obrotu tymi akcjami. Informację o wybranym Dniu Referencyjnym Zarząd przekaże KDPW. W sytuacji, w której Zarząd zaniechałby wskazania Dnia Referencyjnego albo wskazałby go z naruszeniem warunków określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, Dniem Referencyjnym będzie pierwszy dzień roboczy spełniający warunki określone w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW.

W związku z wprowadzeniem unormowań art. 5e do Rozporządzenia 833/2014, centralnym depozytorem papierów wartościowych w Unii Europejskiej zakazano świadczenia jakichkolwiek usług określonych w załączniku do Rozporządzenia 909/2014 w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. na rzecz jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji. KDPW, którego regulacja ta dotyczy w Polsce, zobligowany jest w czynnościach związanych z przyznaniem Akcji Połączeniowych, zakaz ten uwzględnić. Może to odnieść niekorzystne skutki dla Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB, które są wymienionymi w tym przepisie adresatami usług. W razie, gdy okaże się w trakcie procesu Połączenia, że środki te KDPW będzie stosować,

Spółka uwzględni to w podejmowanych czynnościach oraz przekaze do wiadomości publicznej informację o ich podjęciu.

3.2.5.2. Parytet Wymiany Akcji

Liczba Akcji Połączeniowych, która ma zostać przyznana każdemu z Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB, zostanie określona poprzez pomnożenie liczby akcji ELZAB znajdujących się w posiadaniu danego Uprawnionego Akcjonariusza ELZAB według stanu na Dzień Referencyjny przez Parytet Wymiany Akcji, z zaokrągleniem w dół do najbliższej liczby naturalnej (chyba, że sam iloczyn jest liczbą naturalną), z uwzględnieniem zasad opisanych poniżej.

3.2.5.2.1. Stosunek Wymiany Akcji dla Nieuprzywilejowanych Akcjonariuszy ELZAB

Nieuprzywilejowanym Akcjonariuszom ELZAB w zamian za posiadane przez nich nieuprzywilejowane akcje ELZAB, zostaną wydane w związku z Połączeniem Akcje Połączeniowe w następującym stosunku:

akcje COMP		akcje ELZAB
0,0302	:	1
(słownie: trzysta dwie dziesięciotysięczne)		(słownie: jeden)

(„Parytet Wymiany Akcji Nieuprzywilejowanych”).

Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (słownie: jeden) nieuprzywilejowaną akcję ELZAB Nieuprzywilejowani Akcjonariusze ELZAB otrzymają 0,0302 (słownie: trzysta dwie dziesięciotysięczne) akcji COMP (Akcji Połączeniowych), przy czym liczba przyznanych akcji stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania Parytetu Wymiany Akcji Nieuprzywilejowanych Nieuprzywilejowani Akcjonariusze ELZAB otrzymają Dopłaty na zasadach określonych w pkt. 3.2.5.3.1. „Wysokość Dopłat dla Nieuprzywilejowanych Akcjonariuszy ELZAB”.

Parytet wymiany, został ustalony na podstawie 6-miesięcznej średniej ceny akcji przejmującego i przejmowanego, notowanych na GPW wyliczonej zgodnie z art. 79 pkt 7 Ustawy o Ofercie.

3.2.5.2.2. Stosunek Wymiany Akcji dla Uprzywilejowanych Akcjonariuszy ELZAB

Uprzywilejowanym Akcjonariuszom ELZAB w zamian za posiadane przez nich uprzywilejowane akcje ELZAB, zostaną wydane w związku z Połączeniem Akcje Połączeniowe w następującym stosunku:

akcje COMP		akcje ELZAB
0,1510	:	1
(słownie: tysiąc pięćset dziesięć dziesięciotysięcznych)		(słownie: jeden)

(„Parytet Wymiany Akcji Uprzywilejowanych”).

Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (słownie: jeden) uprzywilejowaną akcję ELZAB Uprzywilejowani Akcjonariusze ELZAB otrzymają 0,1510 (słownie: tysiąc pięćset dziesięć dziesięciotysięcznych) akcji COMP (Akcji Połączeniowych), przy czym liczba przyznanych akcji stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania Parytetu Wymiany Akcji Uprzywilejowanych Uprzywilejowani Akcjonariusze ELZAB otrzymają Dopłaty na zasadach określonych w pkt. 3.2.5.3.2. „Wysokość Dopłat dla Uprzywilejowanych Akcjonariuszy ELZAB”.

3.2.5.3. Dopłaty

Gdyby w związku z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji Uprawnionemu Akcjonariuszowi ELZAB przypaść miała ułamkowa część Akcji Połączeniowej, danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi ELZAB przysługiwać będzie dopłata w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH („Dopłata”), z uwzględnieniem zasad opisanych poniżej.

Dopłaty zostaną zaksięgowane na rachunkach maklerskich Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB, na których są zdeponowane akcje ELZAB. W przypadku akcji ELZAB zdeponowanych w rejestrze sponsora emisji prowadzonym przez Biuro maklerskie mBanku, Dopłaty zostaną zaksięgowane w tymże rejestrze sponsora emisji, który po Połączeniu będzie prowadzony dla akcji Spółki, w tym akcji Połączeniowych.

3.2.5.3.1. Wysokość Dopłat dla Nieuprzywilejowanych Akcjonariuszy ELZAB

Dopłaty dla Nieuprzywilejowanego Akcjonariusza ELZAB, któremu w wyniku zaokrąglenia, o którym w pkt 3.2.5.2. „*Parytet Wymiany Akcji*”, nie przydzielono należnej mu według Parytetu Wymiany Akcji Nieuprzywilejowanych ułamkowej części Akcji Połączeniowych, będzie przysługiwało uprawnienie do Dopłaty (dalej „**Dopłata dla Nieuprzywilejowanego Akcjonariusza ELZAB**”). Kwota Dopłaty należnej uprawnionemu Nieuprzywilejowanemu Akcjonariuszowi ELZAB zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$D = A \times W$$

gdzie,

- D** oznacza kwotę Dopłaty
- A** oznacza ułamkową część Akcji Połączeniowej przypadającej danemu Nieuprzywilejowanemu Akcjonariuszowi ELZAB zgodnie z Parytetem Wymiany Akcji Nieuprzywilejowanych, która nie została mu przyznana w związku z zaokrągleniem, o którym mowa w punkcie 3.2.5.2. „*Parytet Wymiany Akcji*”
- W** oznacza wartość jednej akcji COMP wynikającą z przeprowadzonej dla potrzeb Połączenia wyceny wartości akcji COMP, tj. średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki Przejmującej ustalonych na GPW w okresie 30 dni kalendarzowych poprzedzających Dzień Referencyjny, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli kurs zamknięcia nie będzie ustalony w danym dniu notowań, przy ustaleniu średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki Przejmującej uwzględniony zostanie ustalony w danym dniu notowań kurs akcji Spółki Przejmującej na GPW

Kwota należnej Nieuprzywilejowanemu Akcjonariuszowi ELZAB Dopłaty zostanie zaokrąglona do 1 grosza (0,01 PLN), przy czym 0,005 PLN zostanie zaokrąglone w górę.

3.2.5.3.2. Wysokość Dopłat dla Uprzywilejowanych Akcjonariuszy ELZAB

Dopłaty dla Uprzywilejowanego Akcjonariusza ELZAB, któremu w wyniku zaokrąglenia, o którym w pkt 3.2.5.2. „*Parytet Wymiany Akcji*”, nie przydzielono należnej mu według Parytetu Wymiany Akcji Uprzywilejowanych ułamkowej części Akcji Połączeniowych, będzie przysługiwało uprawnienie do Dopłaty (dalej „**Dopłata dla Uprzywilejowanego Akcjonariusza ELZAB**”). Kwota Dopłaty należnej uprawnionemu Uprzywilejowanemu Akcjonariuszowi ELZAB zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$D = 5 \times (A \times W)$$

gdzie,

- D** oznacza kwotę Dopłaty
- A** oznacza ułamkową część Akcji Połączeniowej przypadającej danemu Uprzywilejowanemu Akcjonariuszowi ELZAB zgodnie z Parytetem Wymiany Akcji Uprzywilejowanych, która nie została mu przyznana w związku z zaokrągleniem, o którym mowa w punkcie 3.2.5.2. „*Parytet Wymiany Akcji*”
- W** oznacza wartość jednej akcji COMP wynikającą z przeprowadzonej dla potrzeb Połączenia wyceny wartości akcji COMP, tj. średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki Przejmującej ustalonych na GPW w okresie 30 dni kalendarzowych poprzedzających Dzień Referencyjny, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli kurs zamknięcia nie będzie ustalony w danym dniu notowań, przy ustaleniu średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki

Przejmującej uwzględniony zostanie ustalony w danym dniu notowań kurs akcji Spółki Przejmującej na GPW

Kwota należnej Uprzywilejowanemu Akcjonariuszowi ELZAB Dopłaty zostanie zaokrąglona do 1 grosza (0,01 PLN), przy czym 0,005 PLN zostanie zaokrąglone w górę.

3.2.5.3.3. Maksymalna wysokość Dopłat

Łączna wysokość Dopłat należna Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB będzie podlegać ograniczeniu wynikającemu z art. 492 § 2 KSH, zgodnie z którym łączna wysokość Dopłat nie przekroczy 10% wartości bilansowej Akcji Połączeniowych.

W związku z powyższym, poniższy schemat przedstawia sposób obliczenia maksymalnej łącznej wysokości Dopłat, jaka może zostać wypłacona Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB:

$$W = \left(\frac{A}{B} \times C \right) \times 10\%$$

gdzie,

- W** oznacza maksymalną łączną wysokość Dopłat
- A** oznacza wartość netto kapitału własnego COMP (z uwzględnieniem niepokrytych strat), wykazanego w bilansie sporządzonym na podstawie art. 499 § 2 pkt 3 KSH
- B** oznacza liczbę wszystkich akcji COMP
- C** oznacza liczbę akcji COMP, które mają zostać przyznane Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB

Dopłaty zostaną wypłacone zgodnie z regułami właściwymi dla dokonywania wypłat na rzecz akcjonariuszy spółek publicznych (w rozumieniu Ustawy o Ofercie), tj. zgodnie z zasadami działania systemu depozytowego i rozliczeniowego KDPW.

Dopłaty zostaną wypłacone z kapitału zapasowego COMP w terminie 14 dni roboczych od Dnia Referencyjnego.

Wysokość Dopłaty zostanie w każdym przypadku pomniejszona także o kwotę podatku dochodowego należną zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na dzień wypłaty Dopłat.

3.2.5.4. Akcje nieprzydzielone w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany Akcji

Akcje Połączeniowe, które nie zostaną wydane Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB z uwagi na przyjęty Parytet Wymiany Akcji oraz opisane w pkt 3.2.5.2. „*Parytet Wymiany Akcji*” powyżej zaokrąglenie, zostaną zatrzymane w Spółce jako akcje własne z przeznaczeniem na zbycie, umorzenie lub inny prawnie dopuszczalny cel.

3.2.6. Zawieszenie obrotu akcjami ELZAB

Zarząd ELZAB, działając na podstawie § 30 ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW, wystąpi z wnioskiem do GPW o zawieszenie obrotu akcjami ELZAB na okres rozpoczynający się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym złożono wniosek o wpis Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, a upływający w dniu, w którym akcje ELZAB zostaną wycofane z obrotu.

3.2.7. Niedojście Połączenia do skutku

Połączenie i związana z nim emisja Akcji Połączeniowych nie dojdzie do skutku, jeżeli nie zostaną spełnione warunki, o których mowa w pkt. 3.2. „*Warunki Połączenia*” powyżej.

3.2.8. Rejestracja Akcji Połączeniowych w KDPW

Akcje Połączeniowe zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Połączeniowe zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW, będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce. KDPW_CCP S.A. – spółka zależna KDPW – będzie rozliczać transakcje na

akcjach Spółki, w tym Akcjach Połączeniowych w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW.

Akcje Połączeniowe zostaną zaksięgowane na rachunkach maklerskich Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB, na których są zdeponowane akcje ELZAB. W przypadku akcji ELZAB zdeponowanych w rejestrze sponsora emisji prowadzonym przez Biuro maklerskie mBanku, Akcje Połączeniowe zostaną zaksięgowane w tymże rejestrze sponsora emisji, który po Połączeniu będzie prowadzony dla Akcji Spółki, w tym Akcji Połączeniowych.

3.2.9. Notowanie Akcji Połączeniowych

Intencją Spółki jest rejestracja Akcji Połączeniowych w KDPW oraz ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu pod tym samym kodem ISIN, pod jakim są notowane pozostałe zdematerializowane akcje Spółki. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego 5.345.301 (*słownie: pięć milionów trzysta czterdzieści pięć tysięcy trzysta jeden*) akcji zwykłych Spółki, zdematerializowanych i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLCMP0000017, jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Niezwłocznie po rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy (pkt. 3.2.4. „*Rejestracja Połączenia*” powyżej), Zarząd planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i GPW celem wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na GPW.

3.2.10. Wskazanie ocen lub sprawozdań przygotowanych przez niezależnych ekspertów

Emitent wskazuje, że informacje wymagane na podstawie art. 96 Rozporządzenia Prospektowego, tj. sprawozdanie biegłego wyznaczonego przez właściwy sąd rejestrowy, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, do zbadania Planu Połączenia, zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta w części „Połączenie z ELZAB” pod adresem: <https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/dokumenty-spolki/>.

3.3. Warunki wymagane do spełnienia w związku z przeprowadzeniem Połączenia

Połączenie zależy od spełnienia przewidzianych prawem warunków w postaci uzyskania wymaganych prawem zgód i dokonania pozostałych wymaganych prawem działań związanych z Połączeniem.

W związku z Połączeniem COMP przeprowadzi ofertę publiczną Akcji Połączeniowych emitowanych w ramach procesu Połączenia, skierowaną do Akcjonariuszy ELZAB, która to oferta publiczna podlega wyłączeniu spod obowiązku sporządzania prospektu, pod warunkiem sporządzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości Dokumentu Wyłączeniowego, przygotowanego zgodnie z Rozporządzeniem Wyłączeniowym, w związku z art. 1 ust. 4 lit. g, ust. 5 lit. f oraz art. 1 ust. 6 Rozporządzenia Prospektowego.

Dokument Wyłączeniowy nie będzie podlegał weryfikacji lub zatwierdzeniu przez właściwy organ zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego, w szczególności nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez KNF.

Dokument Wyłączeniowy jest ważny przez okres 12 miesięcy od Daty Dokumentu Wyłączeniowego.

Zgodnie z treścią art. 14 pkt 5 Ustawy o ochronie konkurencji, Połączenie nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, o którym mowa w art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji, w związku z faktem, że Spółka Przejmowana i Spółka Przejmująca należą do tej samej grupy kapitałowej (Spółka Przejmująca jest przedsiębiorcą dominującym w stosunku do Spółki Przejmowanej; jest właścicielem – bezpośrednio oraz pośrednio wraz z akcjami własnymi ELZAB – 78,41% akcji Spółki Przejmowanej).

3.4. Harmonogram Połączenia

Poniżej zostały przedstawione kluczowe kroki w procesie Połączenia ze wskazaniem ich przewidywalnych terminów. Wskazane daty mają charakter orientacyjny, ponieważ zależą one od czynników niezależnych od Spółki oraz ELZAB, takich jak długość postępowania przed sądem rejestrowym.

CZYNNOŚĆ OBJĘTA HARMONOGRAMEM POŁĄCZENIA	DATA
Podpisanie i publikacja Planu Połączenia oraz pozostałych dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (z wyjątkiem opinii biegłego)	29 września 2023 r.
I zawiadomienie akcjonariuszy Spółki oraz ELZAB o Połączeniu	29 września 2023 r.
Zgłoszenie Planu Połączenia do KRS oraz złożenie wniosku o wyznaczenie biegłego do zbadania Planu Połączenia	29 września 2023 r.
Powołanie biegłego do zbadania Planu Połączenia przez sąd rejestrowy	12 października 2023 r.
Wydanie opinii dotyczącej Planu Połączenia przez biegłego powołanego przez sąd rejestrowy	3 listopada 2023 r.
Publikacja opinii biegłego	3 listopada 2023 r.
II zawiadomienie akcjonariuszy Spółki oraz ELZAB o Połączeniu	3 listopada 2023 r.
Publikacja Dokumentu Wyłączeniowego	30 listopada 2023 r.
Walne Zgromadzenie Spółki (podjęcie uchwały w sprawie Połączenia)	8 grudnia 2023 r.
Walne Zgromadzenie ELZAB (podjęcie uchwały w sprawie Połączenia)	8 grudnia 2023 r.
Rejestracja Połączenia przez sąd rejestrowy	29 grudnia 2023 r.

3.5. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje Połączeniowe Uprawnieni Akcjonariusze ELZAB powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym.

Wystąpienie jednego lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej COMP oraz COMP (w tym po Połączeniu), a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji Połączeniowych, w wyniku czego, Uprawnieni Akcjonariusze ELZAB, którzy nabędą Akcje Połączeniowe, mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Spółki, Grupy Kapitałowej COMP, ELZAB, Grupy Kapitałowej ELZAB oraz Oferty i notowania Akcji Połączeniowych na rynku regulowanym. W związku z tym, nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które COMP i Grupa Kapitałowa COMP (w tym po Połączeniu) są narażone na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne generalnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie, globalną ekonomię i warunki polityczne oraz rozwój, jak również dla spółek prowadzących działalność na tych rynkach, co Grupa Kapitałowa COMP, a także związane z ofertami publicznymi akcji i notowaniem akcji na rynku regulowanym na terenie Unii Europejskiej.

Podejmując decyzję inwestycyjną co do nabycia Akcji Połączeniowych, Uprawnieni Akcjonariusze ELZAB powinni wziąć pod uwagę również wszelkie inne czynniki ryzyka, gdyż ich ziszczenie się może również mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Grupy COMP oraz COMP (w tym po Połączeniu), a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji Połączeniowych.

Wiele z czynników ryzyka opisanych poniżej znajduje zastosowanie zarówno do COMP, jak i do ELZAB, z tego względu, czynniki te nie zostały przedstawione oddzielnie. W przypadkach, w których Spółka uznała to za stosowne, w danym czynniku ryzyka wskazano okoliczności dotyczące ELZAB lub Grupy Kapitałowej ELZAB.

Dokonując oceny istotności danego ryzyka ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność COMP lub Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji Połączeniowych oraz prawdopodobieństwa jego

wystąpienia, Spółka brała pod uwagę szereg okoliczności, w tym przypadki materializacji danego ryzyka w przeszłości i skutki, które wtedy wystąpiły, a także działania zaradcze/mitygujące takie skutki, które mogą zostać wdrożone. Taka ocena została dokonana w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu z uwzględnieniem faktów i okoliczności, których Zarząd był świadomy na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Dla określenia istotności danego ryzyka przyjęto skalę: niska – średnia – wysoka, natomiast dla prawdopodobieństwa jego wystąpienia skalę: niskie – średnie – wysokie. Emitent podzielił zidentyfikowane przez siebie ryzyka na 6 kategorii. W każdej kategorii Emitent dokonał oceny czynników ryzyka i wymienił w pierwszej kolejności najbardziej istotne w jego ocenie czynniki ryzyka, uwzględniając przy tym negatywny wpływ tych ryzyk na Spółkę i prawdopodobieństwo ich wystąpienia.

Nie można zapewnić, że w miarę upływu czasu, lista istotnych ryzyk właściwych dla Spółki, Grupy Kapitałowej COMP oraz Oferty i notowania Akcji Połączeniowych na rynku regulowanym, wskazanych poniżej, będzie nadal aktualna i nie zmieni się.

W związku z powyższym, na Datę Dokumentu Wyłączeniowego ryzyka te nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Spółka i Grupa COMP jest narażona. Zarówno Emitent, jak i Grupa Kapitałowa COMP może być narażona na dodatkowe właściwe jej ryzyka i negatywne czynniki, które nie są na Datę Dokumentu Wyłączeniowego znane Spółce lub Grupie Kapitałowej COMP lub na Datę Dokumentu Wyłączeniowego są uznawane przez Emitenta lub Grupę Kapitałową COMP za nieistotne.

3.5.1. Czynniki ryzyka związane z Połączeniem

Ryzyko związane z integracją organizacyjną Grupy Kapitałowej COMP oraz Grupy Kapitałowej ELZAB

Połączenie Grupy Kapitałowej COMP oraz Grupy Kapitałowej ELZAB wiąże się z koniecznością utworzenia jednolitej struktury organizacyjnej. Z jednej strony będzie to skutkowało możliwymi oszczędnościami (zostanie wyeliminowana część dublujących się funkcji, stanowiska, elementy infrastruktury technicznej, informatycznej czy lokalowej). Z drugiej zaś strony, Połączenie może spowodować okresowe zakłócenia w funkcjonowaniu Spółki w związku z pojawieniem się, np. nowych stanowisk czy ze zmianą zakresu obowiązków i wzrostem złożoności organizacyjnej. W szczególności proces integracji wiąże się z:

- 1) ryzykiem zmiany w podejściu operacyjnym i personalnym;
- 2) ryzykiem dodatkowego nakładu czasu i kosztów;
- 3) ryzykiem operacyjnym, zarządczym i rynkowym po Połączeniu;
- 4) ryzykiem nadmiernej koncentracji uwagi kadry zarządzającej na procesach integracji Łączących się Spółek;
- 5) ryzykiem zakłóceń funkcjonowania rozwiązań informatycznych w toku projektów integracyjnych;
- 6) ryzykiem wynikającym z integracji produktów i usług w ofercie Spółki po Połączeniu.

W dotychczasowej działalności Grupy COMP, powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w istotnym stopniu w przypadku dokonywania integracji organizacyjnej z innymi przejmowanymi podmiotami gospodarczymi.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z brakiem realizacji Połączenia Spółki z ELZAB

Realizacja Połączenia Spółki z ELZAB wymaga od każdej z Łączących się Spółek podjęcia licznych kroków formalnych wynikających z odpowiednich przepisów prawa. W szczególności, Połączenie powinno zostać zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie oraz przez walne zgromadzenie ELZAB większością przynajmniej 2/3 oddanych głosów.

Niezrealizowanie przez Spółkę Połączenia może negatywnie wpłynąć na możliwość osiągnięcia przez Grupę Kapitałową COMP swoich celów strategicznych, realizację zakładanych synergii operacyjnych

i kosztowych i może mieć niekorzystny wpływ na reputację Grupy COMP. Każde z powyższych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej COMP, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy COMP powyższe ryzyko nie zmaterializowało się.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z zaskarżeniem uchwał w sprawie Połączenia podjętych przez walne zgromadzenia Spółki oraz ELZAB

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, uchwały w sprawie Połączenia podjęte przez walne zgromadzenia Spółki oraz ELZAB mogą zostać zaskarżone w drodze: (i) powództwa o uchylenie uchwały w wypadku, w którym zostaną one uznane za sprzeczne ze statutem bądź dobrymi obyczajami i za godzące w interes spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza; albo (ii) powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Od chwili rejestracji Połączenia, powództwo takie będzie mogło zostać skierowane wyłącznie przeciwko Spółce odpowiednio: (i) w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały albo (ii) w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. W wypadku zaskarżenia uchwały połączeniowej w wyżej opisanym trybie i uchylenia jej przez sąd, z urzędu podlegają wykreśleniu wpisy dokonane w związku z Połączeniem. Mimo że zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje toczącego się postępowania rejestrowego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych, sąd rejestrowy może jednak zawiesić postępowanie po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego do czasu wydania wyroku w sprawie o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały połączeniowej, co mogłoby skutkować opóźnieniem lub niedojściem do skutku rejestracji Połączenia. Zgodnie z art. 510 § 2 KSH wykreślenie Połączenia nie wpływa na ważność czynności prawnych podjętych przez Spółkę po Połączeniu, a za zobowiązania wynikające z tych czynności odpowiadają solidarnie Spółka oraz ELZAB.

Pomimo że na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Spółka nie ma wiedzy w odniesieniu do ewentualnych zamiarów akcjonariuszy w zakresie zaskarżenia uchwał dotyczących Połączenia, nie można jednak wykluczyć takiego scenariusza. Mogłoby to doprowadzić do wystąpienia istotnych negatywnych skutków dla działalności Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuacji finansowej, wyników działalności lub perspektyw rozwoju.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania Połączenia

Połączenie nastąpi stosownie do treści art. 492 § 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku ELZAB na Spółkę z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez nową emisję akcji, które Spółka przyzna Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem nie nastąpi, a tym samym Oferta nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd nie złoży w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian Statutu wraz z wymaganymi dokumentami.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd rejestrowy odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego COMP w związku z Połączeniem i takie postanowienie sądu uprawomocni się. Ponadto należy zwrócić uwagę, że obowiązujące przepisy prawa nie określają terminu, w jakim sąd rejestrowy jest obowiązany wpisać Połączenie do rejestru. W związku z powyższym, nie można jednoznacznie określić jak długo potrwa postępowanie rejestrowe w sprawie zarejestrowania Połączenia. Odmowa rejestracji Połączenia przez sąd lub przedłużający się proces rejestracji Połączenia może uniemożliwić przeprowadzenie Połączenia lub wydłużyć okres

niepewności operacyjnej między obiema spółkami, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej COMP powyższe ryzyko nie zmaterializowało się.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem oczekiwanych korzyści z połączenia Spółki z ELZAB

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa Kapitałowa COMP jest zaangażowana w proces dotyczący Połączenia. Proces Połączenia jest obciążony ryzykiem związanym z efektywnym przeprowadzeniem integracji zasobów operacyjnych zaangażowanych spółek. Osiągnięcie planowanych korzyści z połączenia Spółki z ELZAB będzie w dużym stopniu zależało od terminowej i skutecznej integracji działalności Grupy Kapitałowej COMP i ELZAB oraz zdolności do osiągnięcia zakładanych efektów na poziomie procesu integracji. Grupa Kapitałowa COMP opracowuje szacunkowe dane dotyczące przewidywanego wpływu Połączenia, łącznych synergii oczekiwanych na skutek integracji działalności Grupy Kapitałowej COMP i Grupy Kapitałowej ELZAB, a także powiązanych kosztów realizacji, na podstawie wielu szacunków i założeń, które cechują się niepewnością. Ponadto, wspomniane szacunki i założenia są także przedmiotem ryzyka, które, jeżeli się zmaterializuje, może spowodować, że faktyczne wyniki będą istotnie różne od przedstawionych w szacunkach na temat synergii, korzyści i powiązanych kosztów.

Osiągnięcie oczekiwanych korzyści wynikających z Połączenia może zostać opóźnione lub mogą nie nastąpić, między innymi, na skutek wskazanych poniżej okoliczności, które także mogą spowodować przekroczenie szacowanych kosztów ich realizacji:

- 1) ogólne warunki ekonomiczne mogą stać się niekorzystne na całym świecie lub w krajach, w których Grupa Kapitałowa COMP lub Grupa Kapitałowa ELZAB prowadzą działalność;
- 2) Grupa Kapitałowa COMP może nie zrealizować w zakładanym okresie celów związanych z integracją i harmonizacją platform technologicznych, modeli danych i architektury IT;
- 3) Grupa Kapitałowa COMP może zrealizować z opóźnieniem lub zrealizować częściowo przewidywane synergie kosztowe.

Ewentualne opóźnienia procedury łączenia spółek lub wystąpienie nieprzewidzianych problemów w procesie ich integracji, a także każdy z wyżej wskazanych czynników, może spowodować, że osiągnięte korzyści będą znacznie mniejsze niż wcześniej zakładano, czas ich osiągnięcia wydłuży się, a oszczędności związane z efektem skali zostaną osiągnięte w mniejszym stopniu lub wcale, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej COMP, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Ponadto, Spółka po Połączeniu będzie narażona na nowe rodzaje ryzyka, które dotychczas nie dotyczyły jej działalności w istotnym zakresie, m.in.: odpływ części klientów, zmiana postrzegania pozycji konkurencyjnej lub zmniejszenie popytu na niektóre produkty, czy też możliwość odejścia kluczowych pracowników.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. W związku z możliwością odpowiedniego zarządzania ryzykiem, Spółka ocenia prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z integracją systemów informatycznych

Zarówno działalność Grupy Kapitałowej COMP jak i Grupy Kapitałowej ELZAB jest w dużej mierze uzależniona od zdolności systemów informatycznych do poprawnego i szybkiego przetwarzania dużej ilości danych. Poprawne działanie systemów informatycznych ma w działalności obu spółek kluczowe

znaczenie dla realizacji strategii, niezakłóconego prowadzenia działalności oraz konkurencji na rynkach, na których spółki prowadzą działalność.

Jednym z etapów integracji Łączących się Spółek jest integracja ich systemów informatycznych. Proces ten Spółka zamierza realizować zapewniając bezpieczeństwo i niezakłócone wsparcie dla procesów biznesowych. Docelowa architektura zakłada utrzymanie systemów dziedzinowych specyficznych dla poszczególnych segmentów połączonej grupy oraz osiągnięcie synergii z centralizacji rozwiązań wspólnych.

Biorąc pod uwagę złożoność procesu integracji systemów informatycznych obu spółek nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia błędów oraz opóźnień, lub sytuacji, w której wydajność systemów informatycznych będzie przejściowo ograniczona.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, na którym COMP oraz ELZAB prowadzą swoją działalność

Ryzyko związane ze zmianą postrzegania pozycji konkurencyjnej Spółki

Grupa Kapitałowa COMP i Grupa Kapitałowa ELZAB stoją w obliczu wzrastającej presji konkurencyjnej we wszystkich obszarach działalności ze strony podmiotów zarówno lokalnych, jak i globalnych. Istnieje bardzo wielu usługodawców z branży IT, o różnych potencjałach i strategiach. Na rynku działa przy tym wiele podmiotów o znacznie większym od Emitenta potencjale finansowym lub o znacznie większej rozpoznawalności. Istotne znaczenie ma także fakt, że praca zdalna stała się powszechna w branży, w której działa Emitent, co naturalnie prowadzi do sytuacji, w której konkurencja ma charakter globalny. Odniesienie sukcesu na rynku IT wymaga nie tylko posiadania odpowiednich środków finansowych, ale przede wszystkim wymaga oferowania klientom usług o konkurencyjnej jakości i cenie. Niezapewnienie tych warunków może mieć negatywny wpływ na potencjał sprzedaży Emitenta i tym samym na jego wyniki finansowe.

Co więcej, po Połączeniu może wystąpić znacząca zmiana postrzegania pozycji COMP, jako podmiotu konkurencyjnego, posiadającego pozycję dominującą na rynku urządzeń fiskalnych. Taka zmiana postrzegania będzie wiązać się z koniecznością dokonania przeglądu portfolio produktów Łączących się Spółek, a to z kolei może mieć wpływ na ich dostępność oraz materializację ryzyk związanych z potencjalnym odpływem części klientów, czy zmniejszeniem popytu na niektóre produkty oferowane przez Grupę Kapitałową COMP.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent stara się z najwyższą uwagą analizować dostępne w przestrzeni publicznej oferty konkurencyjne i budować własny portfel usług, by był on konkurencyjny na rynku. Ryzyko konkurencji wiąże się również z możliwością przejmowania pomysłów lub współpracowników Emitenta przez konkurentów. Może to skutkować koniecznością zaprzestania prowadzenia konkretnego projektu i utratą poniesionych na ten projekt nakładów. Celem ograniczenia tego ryzyka, Emitent stosuje odpowiednie zapisy umowne chroniące prawa autorskie Emitenta do prowadzonych projektów oraz stosuje klauzule zakazu konkurencji i zachowania poufności w umowach ze swoimi współpracownikami.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko związane ze potencjalnym odpływem części klientów

Istnieje ryzyko, że w związku z Połączeniem, wystąpi spadek popytu na produkty oferowane pod marką ELZAB, co wynikać może z niepewności co do dalszego pozycjonowania tej marki na rynku, a także procesami związanymi z zarządzaniem siecią dealerską Łączących się Spółek. Klienci, przyzwyczajeni

do konkretnej strategii marketingowej i wizerunku marki, mogą być niepewni, czy Połączenie nie wpłynie negatywnie na charakterystyczne cechy produktów ELZAB. Taka niepewność może skłonić część klientów do rozważenia innych opcji zakupu. Połączenie może również prowadzić do zmian w ofercie – klienci mogą zareagować negatywnie na ewentualne zmiany w dostępności, jakości lub funkcjonalności produktów. Spółka powinna zadbać o komunikację zarówno wewnętrzną, jak i zewnętrzną, oraz skupić się na utrzymaniu lojalności klientów poprzez dostosowanie oferty i działań marketingowych do zmieniającej się rzeczywistości rynkowej.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko związane ze zmniejszeniem popytu na niektóre produkty

Istnieje ryzyko, że w związku z Połączeniem, wystąpi spadek popytu na produkty oferowane pod marką ELZAB, co wynikać może z niepewności co do dalszego pozycjonowania tej marki na rynku. Występujące na rynku ograniczenia w dostępie do kredytów, znaczny wzrost stóp procentowych oraz inflacja, realnie ograniczają popyt, wpływając także na znaczny wzrost wskaźnika likwidowanych przedsiębiorstw i zawieszanych działalności gospodarczych. Te czynniki mogą ograniczyć możliwość do przenoszenia kosztów na klientów końcowych, co docelowo może prowadzić do presji na ograniczanie marżowości sprzedaży i spadek popytu.

Obniżka realnych wynagrodzeń następująca w efekcie inflacji, obniża popyt na konsumpcyjne dobra i usługi, co redukuje mocno liczbę aktywnych podmiotów gospodarczych. Brak ekonomicznej stabilności, utrudniony dostęp do kapitału i jego wyższy koszt, wpływają także na decyzje zakupowe wewnątrz kanału dystrybucji, m.in. minimalizowanie stoku magazynowego wśród autoryzowanych partnerów.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników lub brak możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników

Prowadzenie działalności w sektorach gospodarki, w których funkcjonuje Grupa Kapitałowa COMP, a w szczególności realizacja strategii rozwoju Grupy COMP, zależy od stabilności w zatrudnieniu, tj. posiadaniu przez Emitenta odpowiedniej liczby wykwalifikowanych (posiadających kompetencje, doświadczenie oraz *know how*) i zaangażowanych pracowników oraz współpracowników. Obecne uwarunkowania rynku pracy stawiają przed Spółką przede wszystkim wyzwania w zakresie utrzymania płynności zatrudnienia wśród obecnie zatrudnionej kadry. Do tego stanu przyczyniła się niewątpliwie dynamika procesów społeczno-gospodarczych, szybkie zmiany technologiczne, jak również wzrost zmienności i nieprzewidywalności otoczenia, w jakim funkcjonuje Grupa Kapitałowa COMP. To wszystko przyczynia się do wysokiej konkurencji wśród pracodawców o pracownika. Większość pracowników posiada długoletnie doświadczenie w pracy w Grupie Kapitałowej COMP i w branżach, w ramach których Grupa COMP prowadzi swoją działalność. Kompetencje i ich doświadczenie nabywane są latami, co czyni je niezwykle trudnymi do odtworzenia w krótkim czasie.

Zachodzi zatem poważne ryzyko w utrzymaniu kluczowych pracowników oraz pozyskaniu nowych zasobów z podobnym poziomem kompetencji i doświadczenia (dotyczy to w szczególności specjalistów wąskich specjalizacji lub zawodów poszukiwanych na rynku). Zatrudnienie i przeszkolenie nowego personelu skutkuje istotnymi nakładami. Ponadto, konkurenci Grupy COMP lub inne podmioty działające w podobnym obszarze, oferują swoim pracownikom coraz lepsze warunki zatrudnienia, co przekłada się również na konieczność podjęcia działań przez Grupę COMP w celu utrzymania swojego personelu.

Braki personelu i utrata kluczowych pracowników mogą wpłynąć bez wątpienia niekorzystnie na funkcjonowanie i dalszy rozwój działalności Grupy COMP. Należy również zaznaczyć, że utrata członka zespołu wyższej kadry kierowniczej może negatywnie wpływać na prowadzenie działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej COMP, zdolność realizacji jej strategii korporacyjnej, a także na niezdolność do identyfikacji i realizacji potencjalnych inicjatyw strategicznych w przyszłości, w tym strategii związanych z rozwojem działalności Grupy COMP.

Jeżeli posiadający odpowiednie doświadczenie i umiejętności kluczowi pracownicy, szczególnie kadry kierowniczej wyższego i średniego szczebla oraz eksperci wybranych specjalizacji z odpowiednimi kwalifikacjami zawodowymi, nie zostaną zatrudnieni, wyszkoleni i utrzymani lub jeżeli nie nastąpi rekrutacja posiadającego odpowiednie umiejętności personelu w tempie potencjalnego rozwoju, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej COMP, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Celem ograniczenia tego ryzyka, Emitent stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

3.5.3. Czynniki ryzyka związane z działalnością COMP

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą

Na działalność Grupy COMP mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski oraz innych gospodarek, głównie w krajach, w których Grupa COMP prowadzi działalność. Wszelkie zmiany w otoczeniu gospodarczym lub geopolitycznym powodują wahania wskaźników makroekonomicznych, a także cen surowców oraz produktów oferowanych i wymaganych w segmentach, w których Grupa COMP prowadzi działalność.

Pomimo że globalny rynek usług IT od wielu lat notuje coroczny wzrost, nie można jednak wykluczyć ryzyka spowolnienia tego wzrostu lub nawet załamania się rynku choćby w związku z obserwowanym spowolnieniem ekonomicznym. Koniunktura na rynku usług IT w istotnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych. Duże znaczenie mają dla niej w szczególności takie czynniki jak:

- 1) poziom i dynamika wzrostu PKB,
- 2) poziom wynagrodzeń,
- 3) poziom inwestycji dokonywanych w różnych sektorach gospodarki,
- 4) poziom inwestycji dokonywanych przez sektor publiczny.

Dlatego nie bez znaczenia na sytuację finansową COMP będzie miała sytuacja gospodarcza zarówno w Polsce, jak i na świecie. To od niej uzależniona jest aktywność docelowych klientów w obu segmentach działalności Spółki. Inwestorzy powinni mieć zatem świadomość, że Emitent nie ma wpływu na te czynniki, a tym samym na koniunkturę na rynku usług IT.

Celem ograniczenia opisanego ryzyka, Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie, w tym w szczególności obserwuje koniunkturę na rynku usług IT tak, aby z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Emitenta do występujących zmian.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez COMP narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Grupę COMP koncentruje się na

nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Grupy COMP. W określonym zakresie Grupa Kapitałowa COMP wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe, takie jak kontrakty terminowe na waluty obce, w celu minimalizowania ryzyka finansowego.

Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Spółkę koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

W celu minimalizowania ryzyka finansowego COMP wykorzystuje w określonym zakresie pochodne instrumenty finansowe, takie jak kontrakty terminowe na waluty obce, opcje na stopę procentową oraz transakcje zamiany stóp procentowych IRS.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą: kredyty bankowe, umowy leasingu, środki pieniężne i lokaty oraz udzielone pożyczki. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki, zarządzanie ryzykiem płynności oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność COMP należą: (i) ryzyko kredytowe, (ii) ryzyko płynności, (iii) ryzyko rynkowe, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko zmiany kursu walut.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Spółki, co narazi Spółkę na straty finansowe.

Aktywami finansowymi, które najbardziej narażone są na ryzyko kredytowe są należności handlowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty oraz udzielone pożyczki. Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej sytuacji finansowej. Ryzyko nieściągalności należności jest ograniczane poprzez bieżące monitorowanie stanu należności i podejmowane ewentualnie działania windykacyjne.

W segmencie Retail realizującym sprzedaż urządzeń fiskalnych i нефiskalnych dla jednostek handlowych i usługowych kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają udzielane kontrahentom limity kredytowe uzależnione od dokonywanych zakupów, przestrzegania terminów spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorców.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami dotyczy głównie pożyczek udzielonych spółkom zależnym, których spłata zabezpieczona jest weksłami.

W odniesieniu do aktywów finansowych COMP maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa ich wartościom bilansowym.

Ryzyko płynności

Spółka monitoruje płynność w Grupie Kapitałowej COMP wspomagając – w zależności od potrzeb i sytuacji gotówkowej – spółki Grupy COMP. Proces ten realizowany jest na podstawie informacji uzyskiwanej od spółek Grupy COMP oraz wewnętrznych raportów dotyczących sytuacji gotówkowej Spółki oraz jej szacunków na kolejne okresy, przy uwzględnieniu aktualnego zadłużenia oraz planowanych wpływów i wydatków. Monitoring w okresach dłuższych (lata) bazuje na analizie modelu opartego o szacunki.

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Ryzyko płynności wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Potencjalne ryzyko występuje z uwagi na następujące czynniki: (i) możliwość niezrealizowania w terminie kluczowych kontraktów; (ii) możliwość wystąpienia opóźnień płatniczych; (iii) możliwość utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego.

Spółka w sposób adekwatny monitoruje występowanie powyższych czynników, co pozwala na odpowiednie zminimalizowanie ryzyka utraty płynności przez Spółkę. Spółka jest w stałym kontakcie zarówno ze swoimi kontrahentami, jak i z instytucjami finansowymi zapewniającymi finansowanie. Prowadzona jest także bieżąca analiza zapotrzebowania na środki pieniężne oraz źródła jego pokrycia. Czynnik ryzyka w postaci utraty płynności jest właściwie monitorowany, a możliwość wystąpienia negatywnych zdarzeń w istotny sposób ograniczona. Ponadto, na wypadek ich wystąpienia Spółka posiada aktywa, które pozwalają w pełni pokryć wystąpienie ryzyka utraty płynności.

Ryzyko rynkowe

Wśród ryzyk rynkowych, Emitent identyfikuje następujące ryzyka:

1) *Ryzyko cenowe*

COMP nie posiada instrumentów finansowych narażonych na ryzyko ze względu na zmiany cen towarów, instrumentów o charakterze kapitałowym lub inne ryzyko rynkowe poza opisanymi w pozostałych punktach.

2) *Ryzyko zmiany stopy procentowej*

Ryzyko stopy procentowej rozumiane jest jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy Spółki. Pożyczki udzielane innym podmiotom oprocentowane są według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażone są na ryzyko spadku stopy procentowej.

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych jest doprowadzenie do sytuacji, w której oprocentowanie aktywów przewyższałoby oprocentowanie pasywów.

Spółka ponosi ryzyko stopy procentowej wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych, zawartych umów leasingu, udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych i depozytów na rachunkach bankowych, których oprocentowanie oparte jest głównie na stawkach WIBOR.

Podstawowym instrumentem ograniczania ryzyka stóp procentowych jest synchronizacja wielkości pozycji bilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych według terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

3) *Ryzyko zmiany kursu walut*

Ryzyko walutowe rozumiane jest jako niekorzystny wpływ zmiany kursów walut na wynik finansowy Spółki. Spółka stara się zmniejszać ryzyko poprzez wykonywanie transakcji zabezpieczających (forward) dla wybranych kontraktów. Oprócz zabezpieczeń w postaci transakcji forward stosuje się politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, że w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje według kursu z dnia wystawienia faktury. Ryzyko walutowe w działaniu Spółki jest niewielkie ze względu na niewielką skalę operacji przeprowadzanych w walutach obcych.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce jest zabezpieczenie płatności wyrażonych w walutach obcych przed niekorzystnymi skutkami zmiany kursów walutowych, zapewniając odpowiedni poziom marży na kontraktach handlowych bądź produkowanych urządzeniach.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka finansowego jako wysoką ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z potrzebą zatrudnienia dodatkowych osób lub podniesienia wynagrodzeń

Z Dniem Połączenia Emitent, z mocy prawa, wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (art. 494 § 1 KSH). Oznacza to, w szczególności, że z Dniem Połączenia i bez

konieczności sporządzania jakichkolwiek aneksów lub umów cesji czy uzyskiwania czyichkolwiek zgód, Spółka Przejmująca stanie się stroną umów o pracę zawartych przez ELZAB.

W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z koniecznością podwyższania wynagrodzeń obecnym pracownikom Spółki lub obecnym pracownikom ELZAB, zaś w razie niesprostania oczekiwaniom pracowników, nie można wykluczyć, że w przyszłości część członków zespołu zrezygnuje ze współpracy z Emitentem.

Braki personelu i utrata kluczowych pracowników mogą wpłynąć bez wątpienia niekorzystnie na funkcjonowanie i dalszy rozwój działalności Grupy COMP. Należy również zaznaczyć, że utrata członka zespołu wyższej kadry kierowniczej może negatywnie wpływać na prowadzenie działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej COMP, zdolność realizacji jej strategii korporacyjnej, a także na niezdolność do identyfikacji i realizacji potencjalnych inicjatyw strategicznych w przyszłości, w tym strategii związanych z rozwojem działalności Grupy COMP. Jeżeli posiadający odpowiednie doświadczenie i umiejętności kluczowi pracownicy, szczególnie kadry kierowniczej wyższego i średniego szczebla oraz eksperci wybranych specjalizacji z odpowiednimi kwalifikacjami zawodowymi nie zostaną zatrudnieni, wyszkoleni i utrzymeni lub jeżeli nie nastąpi rekrutacja posiadającego odpowiednie umiejętności personelu w tempie potencjalnego rozwoju, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy COMP, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko związane z dokonaniem przeglądu działalności Grupy Kapitałowej Comp

W ramach realizowania Strategii „Comp 2025 Next Generation” Spółka będzie dokonywała przeglądu rynków produktowych i geograficznych, na których się znajduje. Priorytetem Spółki jest skupienie się na głównych produktach, przychodach abonamentowych oraz tych niszach, w których Spółka i jej jednostki zależne posiadają unikalne kompetencje i charakteryzujących się wyższą marżowością, niską kapitałochłonnością oraz niskim poziomem ryzyka prowadzenia działalności. Spółka w ramach realizacji powyższej strategii może podejmować działania mające na celu optymalizację działalności i podejmować decyzje o zaniechaniu działalności związanej z tymi produktami lub rynkami, które nie dają wysokiego prawdopodobieństwa generowania dodatnich przepływów pieniężnych w krótkim okresie.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko związane z ograniczeniem marży

COMP działała na konkurencyjnym rynku. Konkurencja na rynku wymusza konieczność podejmowania działań promocyjno-marketingowych w przypadku Segmentu Retail lub oferowania niższych cen w zakresie Segmentu Retail, które obniżają uzyskiwaną marżę.

Lokalni producenci i importerzy z zagranicy mogą rywalizować ze sobą poprzez oferowanie atrakcyjniejszych cen, co zmusza Grupę COMP do dostosowywania swoich cen w celu utrzymania konkurencyjności. Obejmuje to możliwość konieczności obniżenia marż, aby przyciągnąć klientów.

Struktura cenowa rynku może być elastyczna, co oznacza, że zmiany cen wpływają bezpośrednio na popyt. W warunkach, gdzie konsumenci są szczególnie cenowrażliwi, konieczność obniżenia cen w odpowiedzi na działania konkurencji może generować większą stratę marży niż pierwotnie zakładano.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową,

wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko związane z sezonowością

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość (Segment Retail) uzależniona od decyzji Ministra Finansów nakładających obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych na nowe grupy podatników, a w przypadku Segmentu IT pewna sezonowość wynika ze struktury finansowania projektów z funduszy Unii Europejskiej.

Cechą charakterystyczną dla wszystkich podmiotów gospodarczych działających w branży IT są wahania sezonowej zmienności przychodów, w szczególności zaś wzrost przychodów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego. Taka sezonowość przychodów skutkuje niemożnością dokładnej oceny sytuacji Spółki i utrudnia estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników osiąganych we wcześniejszym okresie.

W związku ze skierowaniem podstawowych elementów oferty produktowej Spółki do dużych przedsiębiorstw oraz szeroko rozumianej administracji państwowej, istotna wysokość sprzedaży występuje w województwie mazowieckim. Oferta Spółki w zakresie systemów bezpieczeństwa skierowana jest przede wszystkim do administracji państwowej i telekomunikacji oraz przedsiębiorstw zarządzających tzw. infrastrukturą krytyczną kraju. Sezonowe wahania udziału poszczególnych rynków w sprzedaży wynikają z projektowego i przetargowego charakteru prowadzonej działalności. Spółka realizuje również projekty wieloletnie, których realizacja ma wpływ na udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z ograniczeniem dostępności komponentów i ryzyko kursowe

Głównymi dostawcami materiałów, podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów i materiałów handlowych są zagraniczni dostawcy. Zakup materiałów z zagranicy wiąże się z niepewnością dostaw, a także stwarza ryzyko wzrostu kosztów w przypadku osłabienia złotego. Ryzyko kursowe jest trudne do oszacowania w związku z nieprzewidywalnością zmian kursów walut. W przypadku osłabienia krajowej waluty (złotego), koszty zakupu materiałów mogą znacznie wzrosnąć. To zjawisko może wpłynąć na marżę zysku i konkurencyjność na rynku, zwłaszcza jeśli przedsiębiorstwo nie jest w stanie skutecznie przekazać tych kosztów na klientów. Aby ograniczyć ryzyko związane z fluktuacjami kursów walutowych, Grupa COMP może być zmuszona do korzystania z instrumentów finansowych, takich jak kontrakty terminowe czy opcje walutowe.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z jednym dominującym dostawcą lub regionem, Grupa COMP może rozważać korzystanie z różnych źródeł dostaw i dywersyfikować źródła materiałów. To podejście może pomóc w zminimalizowaniu wpływu ewentualnych problemów z dostawami z jednego obszaru czy od jednego dostawcy.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

3.5.4. Czynniki ryzyka związane z działalnością ELZAB

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą

Na działalność Grupy ELZAB mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski oraz innych gospodarek, głównie w krajach, w których Grupa ELZAB prowadzi działalność. Wszelkie zmiany w otoczeniu gospodarczym lub geopolitycznym powodują wahania wskaźników makroekonomicznych,

a także cen surowców oraz produktów oferowanych i wymaganych w segmentach, w których Grupa ELZAB prowadzi działalność.

Pomimo że globalny rynek usług IT od wielu lat notuje coroczny wzrost, nie można jednak wykluczyć ryzyka spowolnienia tego wzrostu lub nawet załamania się rynku choćby w związku z obserwowanym spowolnieniem ekonomicznym. Koniunktura na rynku usług IT w istotnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych. Duże znaczenie mają dla niej w szczególności takie czynniki jak:

- 1) poziom i dynamika wzrostu PKB,
- 2) poziom wynagrodzeń,
- 3) poziom inwestycji dokonywanych w różnych sektorach gospodarki,
- 4) poziom inwestycji dokonywanych przez sektor publiczny.

Dlatego nie bez znaczenia na sytuację finansową ELZAB będzie miała sytuacja gospodarcza zarówno w Polsce, jak i na świecie. To od niej uzależniona jest aktywność docelowych klientów w zakresie, m.in. otwierania nowych działalności oraz inwestycji. Inwestorzy powinni mieć zatem świadomość, że ELZAB nie ma wpływu na te czynniki, a tym samym na koniunkturę na rynku usług IT.

Celem ograniczenia opisanego ryzyka, zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie, w tym w szczególności obserwuje koniunkturę na rynku usług IT tak, aby z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Emitenta do występujących zmian.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez Grupę ELZAB narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Grupę ELZAB koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Grupy ELZAB. W określonym zakresie Grupa ELZAB wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe, takie jak kontrakty terminowe na waluty obce, w celu minimalizowania ryzyka finansowego. Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność Grupy ELZAB należą: (i) ryzyko kredytowe, (ii) ryzyko płynności, (iii) ryzyko rynkowe, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko zmiany kursu walut.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Spółki ELZAB, co narazi ELZAB na straty finansowe.

Aktywami finansowymi, które najbardziej narażone są na ryzyko kredytowe są należności handlowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty oraz udzielone pożyczki.

ELZAB ogranicza ryzyko kredytowe poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej sytuacji finansowej. Ryzyko nieściągalności należności jest ograniczane poprzez bieżące monitorowanie stanu należności i podejmowane ewentualnie działania windykacyjne.

W Spółce ELZAB realizującej sprzedaż urządzeń fiskalnych i нефiskalnych dla jednostek handlowych i usługowych kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają udzielane kontrahentom limity kredytowe uzależnione od dokonywanych zakupów, przestrzegania terminów spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorców.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami dotyczy głównie pożyczek udzielonych spółce zależnej.

W odniesieniu do aktywów finansowych ELZAB maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa ich wartościom bilansowym.

Ryzyko płynności

Spółka monitoruje płynność w Grupie Kapitałowej ELZAB wspomagając – w zależności od potrzeb i sytuacji gotówkowej – spółki Grupy Kapitałowej ELZAB. Proces ten realizowany jest na podstawie informacji uzyskiwanej od spółek Grupy Kapitałowej ELZAB oraz wewnętrznych raportów dotyczących sytuacji gotówkowej ELZAB oraz jej szacunków na kolejne okresy, przy uwzględnieniu aktualnego zadłużenia oraz planowanych wpływów i wydatków. Monitoring w okresach dłuższych (lata) bazuje na analizie modelu opartego o szacunki. ELZAB jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Ryzyko płynności wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Potencjalne ryzyko występuje z uwagi na następujące czynniki: (i) możliwość niezrealizowania w terminie kluczowych kontraktów; (ii) możliwość wystąpienia opóźnień płatniczych; (iii) możliwość utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego.

Spółka w sposób adekwatny monitoruje występowanie powyższych czynników, co pozwala na odpowiednie zminimalizowanie ryzyka utraty płynności przez ELZAB. Spółka jest w stałym kontakcie zarówno ze swoimi kontrahentami, jak i z instytucjami finansowymi zapewniającymi finansowanie. Prowadzona jest także bieżąca analiza zapotrzebowania na środki pieniężne oraz źródła jego pokrycia.

Czynnik ryzyka w postaci utraty płynności jest właściwie monitorowany, a możliwość wystąpienia negatywnych zdarzeń w istotny sposób ograniczona. Ponadto, na wypadek ich wystąpienia, Spółka posiada aktywa, które pozwalają w pełni pokryć wystąpienie ryzyka utraty płynności.

Ryzyko rynkowe

Wśród ryzyk rynkowych, Emitent identyfikuje następujące ryzyka:

1) Ryzyko cenowe

ELZAB nie posiada instrumentów finansowych narażonych na ryzyko ze względu na zmiany cen towarów, instrumentów o charakterze kapitałowym lub inne ryzyko rynkowe poza opisanymi w pozostałych punktach.

2) Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej rozumiane jest jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy ELZAB. Pożyczki udzielane innym podmiotom oprocentowane są według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażone są na ryzyko spadku stopy procentowej.

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych jest doprowadzenie do sytuacji, w której oprocentowanie aktywów przewyższałoby oprocentowanie pasywów.

Spółka ELZAB ponosi ryzyko stopy procentowej wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych, zawartych umów leasingu, udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych i depozytów na rachunkach bankowych, których oprocentowanie oparte jest głównie na stawkach WIBOR.

Podstawowym instrumentem ograniczania ryzyka stóp procentowych jest synchronizacja wielkości pozycji bilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych według terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

3) Ryzyko zmiany kursu walut

Ryzyko walutowe rozumiane jest jako niekorzystny wpływ zmiany kursów walut na wynik finansowy ELZAB. Spółka ELZAB stara się zmniejszać ryzyko poprzez wykonywanie transakcji zabezpieczających (forward) dla wybranych kontraktów.

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju oraz kondycją przedsiębiorstw, które są odbiorcami produktów i usług IT. Czynniki makroekonomiczne, takie jak wielkość produktu krajowego brutto, poziom inwestycji, prowadzona polityka w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki polskiej, poziom inflacji oraz zmiany kursów walut względem złotego, mogą wpływać na wyniki

osiągane przez ELZAB i jego Grupę Kapitałową ELZAB, a także na realizację założonych celów strategicznych.

Oprócz zabezpieczeń w postaci transakcji forward stosuje się politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, w taki sposób, że w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów jest zawierana w tej samej walucie, co rozliczenie z dostawcą, a płatność następuje według kursu z dnia wystawienia faktury.

Ryzyko walutowe w działaniu ELZAB jest niewielkie ze względu na niewielką skalę operacji przeprowadzanych w walutach obcych. Celem zarządzania ryzykiem walutowym w ELZAB jest zabezpieczenie płatności wyrażonych w walutach obcych przed niekorzystnymi skutkami zmiany kursów walutowych, zapewniając odpowiedni poziom marży na kontraktach handlowych bądź produkowanych urządzeniach.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z ograniczeniem marży

Grupa ELZAB działała na konkurencyjnym rynku. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy.

Intensywna konkurencja może prowadzić do presji na obniżenie cen, co z kolei wpływa na marżę. Konkurencyjne starcie o klienta może generować potrzebę podjęcia działań promocyjnych i marketingowych, co może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane zyski.

Lokalni producenci i importerzy z zagranicy mogą rywalizować ze sobą poprzez oferowanie atrakcyjniejszych cen, co zmusza do dostosowywania swoich cen w celu utrzymania konkurencyjności. Obejmuje to możliwość konieczności obniżenia marż, aby przyciągnąć klientów.

Struktura cenowa rynku może być elastyczna, co oznacza, że zmiany cen wpływają bezpośrednio na popyt. W warunkach, gdzie konsumenci są szczególnie cenowrażliwi, konieczność obniżenia cen w odpowiedzi na działania konkurencji może generować większą stratę marży niż pierwotnie zakładano.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyka związane z rynkami zagranicznymi

Spółka ELZAB operuje na rynkach zagranicznych w zakresie sprzedaży, m.in. urządzeń fiskalnych. Ryzyka związane z działalnością na rynkach zagranicznych są większe do tych panujących w kraju, w szczególności jeżeli chodzi o udział w rynku, dynamikę lokalnych procesów regulacyjnych oraz występowanie dodatkowej konkurencji na danym rynku. Wzrost gospodarczy, poziom inflacji oraz stabilność polityczna mogą istotnie wpływać na popyt na urządzenia fiskalne, kształtując zdolność klientów do inwestycji w nowe technologie. W zależności od kraju mogą występować różnice pod względem konkurencyjności oraz możliwych do uzyskania cen. Rynek może być bardziej nasycony konkurencją, co wpływa na zdolność utrzymania cen sprzedaży oraz udziały w rynku. Analiza konkurencji na poszczególnych rynkach staje się kluczowym elementem skutecznego zarządzania ryzykiem. Podobnie, różna może być zmienność otoczenia regulacyjnego i skłonność regulatora do egzekwowania wdrożonych rozwiązań. Każdy kraj może mieć odmienne przepisy dotyczące sprzedaży urządzeń fiskalnych, co generuje ryzyko związane z różnorodnością otoczenia regulacyjnego. Zmiany w przepisach podatkowych czy procedurach certyfikacyjnych mogą wymagać dostosowania produktów i procesów, co wiąże się z dodatkowymi kosztami i utratą czasu.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową,

wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko związane z sezonowością

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. W zakresie podstawowych produktów ELZAB, jakimi są urządzenia fiskalne sezonowość jest związana z wejściem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych na nowe grupy podatników. Zjawisko to tworzy cykle, w których popyt na urządzenia fiskalne może ulegać znacznym wahaniom, zależnym od wprowadzanych regulacji. Szczególnie istotne są okresy, w których nowe grupy podatników zobowiązane są do dostosowania się do nowych wymagań, co może prowadzić do wzmożonego popytu na urządzenia fiskalne. W 2023 r. nie wprowadzono istotnych obowiązków na podmioty zobowiązane do prowadzenia rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego. Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego. Mówiąc o rynku odtworzeniowym, można odnosić się do sektorów, w których popyt na produkty nie jest znacząco uzależniony od zmian regulacyjnych czy okresów wprowadzania nowych obowiązków. Dla Spółki ELZAB, zorientowanej na rynek fiskalny, zjawisko sezonowości ma zatem charakter głównie regulacyjny.

W związku z tym, Spółka ELZAB musi elastycznie dostosowywać swoje strategie sprzedaży, produkcji i marketingu do zmieniającej się sytuacji na rynku, wynikającej z cyklicznych zmian w przepisach podatkowych. Ponadto, monitorowanie i zrozumienie potencjalnych zmian regulacyjnych oraz ich wpływu na sezonowość sprzedaży staje się kluczowym elementem skutecznego zarządzania ryzykiem i planowania operacyjnego firmy. Wdrażanie odpowiednich strategii, uwzględniających specyfikę sezonowości, pozwoli na efektywne wykorzystanie okresów wzmożonego popytu i zminimalizowanie potencjalnych negatywnych skutków wynikających z okresów mniejszego zainteresowania rynkiem.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niską.

Ryzyko związane z potrzebą ponoszenia dodatkowych kosztów, które nie są uzasadnione działalnością po Połączeniu

Proces Połączenia często wymaga zintegrowania różnych systemów informatycznych i procesów operacyjnych dwóch firm. Konieczność dostosowania się do jednolitych standardów i platform technologicznych może generować dodatkowe koszty związane z zakupem nowego oprogramowania, przeszkoleniem personelu i dostosowywaniem istniejących procesów.

Po Połączeniu konieczne może być przeglądanie i ewentualna renegotjacja umów z dostawcami, klientami czy partnerami biznesowymi. Proces ten, mimo że może przynieść korzyści w dłuższej perspektywie, wiąże się z ryzykiem dodatkowych kosztów związanych z negocjacjami, prawnymi aspektami restrukturyzacji umów oraz ewentualnymi karami umownymi.

W wyniku Połączenia konieczne może być ujednolicenie standardów i procedur obowiązujących w Spółce. Harmonizacja może wymagać poniesienia kosztów związanych z przystosowaniem do nowych standardów jakości, bezpieczeństwa czy środowiskowych.

Dodatkowo, proces Połączenia często zakłada eliminację nadmiernych zasobów, co może obejmować zwolnienia pracowników czy likwidację nieefektywnych działań. Jednakże, proces ten wiąże się z kosztami związanymi z odprawami, doradztwem prawnym oraz potencjalnymi stratami związanymi z utratą doświadczonej kadry.

Ponadto istnieje ryzyko, że konsumenci, klienci i inwestorzy mogą negatywnie odebrać zmiany związane z Połączeniem. Konieczność inwestycji w kampanie marketingowe, komunikację z interesariuszami oraz inne środki mające na celu utrzymanie lub poprawienie postrzegania firmy na rynku może generować dodatkowe koszty.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko związane z koniecznością wypowiedzenia umów

Spółka może być zmuszona do renegotjacji lub wypowiedzenia istniejących umów handlowych, czy dostawczych. Zmiany w strukturze organizacyjnej mogą wymagać dostosowania warunków umów do nowych rzeczywistości, co może prowadzić do konieczności ich modyfikacji lub nawet wypowiedzenia.

Wypowiedzenie umów często wiąże się z koniecznością poniesienia określonych kosztów. Są to, m.in. kary umowne, opłaty za wcześniejsze zakończenie umów czy inne sankcje, które mogą znacząco obciążyć finanse przedsiębiorstwa. Ponadto, związane z tym koszty mogą obejmować również wydatki na prawników i ekspertów zajmujących się procesami wypowiedzenia umów.

Proces ten może prowadzić do utraty partnerów biznesowych, co z kolei wpływa na stabilność relacji handlowych i reputację firmy. Straty związane z utratą klientów czy dostawców, a także potencjalnych procesów sądowych ze strony partnerów biznesowych, którzy mogą uważać, że rozwiązanie umowy nastąpiło w sposób niezgodny z obowiązującymi przepisami, mogą być trudne do oszacowania, a odzyskanie zaufania na rynku może wymagać znacznych nakładów czasu i środków.

Wypowiedzenie umów może budzić zaniepokojenie wśród interesariuszy zewnętrznych, w tym klientów, inwestorów czy partnerów biznesowych, a co za tym idzie, prowadzić do konieczności poszukiwania nowych dostawców czy partnerów, co wymaga czasu i dodatkowych nakładów finansowych.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z ograniczeniem dostępności komponentów i ryzyko kursowe

Głównymi dostawcami materiałów, podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów i materiałów handlowych są dostawcy krajowi w 95,3%. Żaden dostawca spośród firm zagranicznych nie przekroczył 5% dostaw materiałów i towarów ogółem. Istnieje jednak ryzyko związane z ewentualnymi zakłóceniami w dostawach, takimi jak strajki, katastrofy naturalne czy problemy produkcyjne. Brak zróżnicowania dostawców może wpłynąć na stabilność łańcucha dostaw i prowadzić do opóźnień w produkcji. Zakup materiałów do produkcji oraz towarów i materiałów handlowych za waluty obce stwarza ryzyko wzrostu kosztów w przypadku osłabienia złotego. Osłabienie złotego może prowadzić do wzrostu kosztów zakupów zagranicznych materiałów, co wpłynie negatywnie na marżę zysku. Ryzyko kursowe jest trudne do oszacowania w związku z nieprzewidywalnością zmian kursów walut.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z powstaniem niezbywalnych stanów magazynowych

Niezbywalne stany magazynowe często wynikają z nadmiaru zapasów, który może być rezultatem błędnych prognoz popytu, zmian rynkowych czy zastosowania nieefektywnych strategii zarządzania zapasami. Nadmiar może prowadzić do konieczności przecenienia produktów, obniżki marż czy nawet utraty ich wartości.

Niezbywalne stany magazynowe generują dodatkowe koszty związane z przechowywaniem. Wysokie koszty magazynowania, takie jak wynajem powierzchni magazynowej, utrzymanie personelu, opłaty za utrzymanie zapasów czy koszty związane z ochroną i utrzymaniem magazynu, mogą znacząco obciążać budżet Spółki.

Aby pozbyć się niezbywalnych stanów magazynowych, przedsiębiorstwo może być zmuszone do przeceny produktów, co prowadzi do obniżenia ich ceny sprzedaży i wpływa na marże zysku. Takie działania mogą być konieczne dla zminimalizowania strat i zachęcenia klientów do zakupu produktów, jednakże mają one negatywny wpływ na rentowność.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

3.5.5. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym i prawnym

Ryzyko związane ze zmianami w obecnych przepisach prawa i regulacjach oraz prowadzeniem działalności w różnych jurysdykcjach

Segment Retail, w którym Grupa Kapitałowa COMP oraz Grupa Kapitałowa ELZAB prowadzą działalność są w wysokim stopniu regulowane. Nie ma możliwości precyzyjnego przewidzenia, jaki wpływ będą miały obecnie procedowane i przyszłe zmiany legislacyjne w Polsce i w innych jurysdykcjach, w których Grupa Kapitałowa COMP prowadzi działalność, na działalność Grupy COMP, w tym po Połączeniu. Dotyczy to w szczególności praw i regulacji obowiązujących w takich obszarach jak obowiązek fiskalizacji grup podatników, ochrona środowiska, stosunki pracownicze, ochrona danych osobowych, ubezpieczenia społeczne oraz system prawa cywilnego w ogóle. Częste zmiany przepisów na poziomie UE oraz krajowym stanowią cechę charakterystyczną otoczenia prawnego, w którym funkcjonują Łączące się Spółki.

Istnieje ryzyko, że zmiany w regulacjach i ich interpretacji w przyszłości mogą być niekorzystne lub niesprzyjające w przypadku ich zastosowania w kontekście działalności i funkcjonowania Grupy Kapitałowej COMP oraz Grupy Kapitałowej ELZAB. Tego rodzaju zmiany mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej COMP oraz Grupy Kapitałowej ELZAB, na ich sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią (w zależności od zakresu i obszaru zmian) ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko obciążenia znaczącymi karami finansowymi z tytułu naruszenia przepisów antymonopolowych

Uwzględniając skalę i zakres działalności Grupy COMP oraz Grupy Kapitałowej ELZAB oraz ich pozycje na odpowiednich rynkach, Grupa Kapitałowa COMP oraz Grupa Kapitałowa ELZAB podlegają ograniczeniom dotyczącym zakazu wykorzystywania pozycji dominującej zgodnie z polskimi i unijnymi przepisami antymonopolowymi. W przypadku wykrycia jakiegokolwiek naruszenia tego zakazu, organ antymonopolowy, tj. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub Komisja Europejska mogą zarządzić podjęcie określonych czynności lub nałożyć sankcje w formie kar finansowych.

Ograniczenia wynikające z przepisów antymonopolowych lub ich niekorzystnej interpretacji przez organy władzy publicznej mogą ograniczyć potencjał rozwoju Grupy Kapitałowej COMP oraz Grupy Kapitałowej ELZAB, a tym samym wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej COMP oraz Grupy Kapitałowej ELZAB, na ich sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej COMP powyższe ryzyko nie zmaterializowało się.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów o ochronie danych osobowych w związku z przetwarzaniem znaczącej ilości danych osobowych

W ramach swojej bieżącej działalności Grupa Kapitałowa COMP oraz Grupa Kapitałowa ELZAB przetwarzają dane osobowe na dużą skalę.

Przechowywanie i przetwarzanie danych osobowych przez Grupę COMP oraz Grupę Kapitałową ELZAB musi być zgodne z przepisami regulującymi ochronę danych osobowych. Od maja 2018 r., po wejściu w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (RODO) zobowiązania w zakresie przechowywania i przetwarzania danych osobowych zostały znacząco rozbudowane. W przypadku jakiegokolwiek naruszenia przepisów o ochronie danych spółki zależne Grupy Kapitałowej COMP lub Grupy Kapitałowej ELZAB mogą podlegać sankcjom administracyjnym a członkowie ich organów mogą podlegać sankcjom karnym. Innym skutkiem naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych mogą być roszczenia o odszkodowanie osób, których dane dotyczą przeciwko spółkom zależnym Grupy Kapitałowej COMP lub Grupy Kapitałowej ELZAB z tytułu naruszenia przepisów RODO a także roszczenia o naruszenie ich praw osobistych. Dodatkowo wszelkie naruszenia praw ochrony danych osobowych mogą niekorzystnie wpłynąć na reputację Grupy Kapitałowej COMP lub Grupy Kapitałowej ELZAB.

Wszelkie zdarzenia w rodzaju opisanych powyżej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej COMP lub Grupy Kapitałowej ELZAB, na ich sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej COMP powyższe ryzyko nie zmaterializowało się.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane ze zmianami przepisów podatkowych i ich interpretacji

Zmiany reżimu podatkowego wywierają istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej COMP oraz Grupy Kapitałowej ELZAB. Ponadto, wiele aktualnie obowiązujących przepisów prawa podatkowego nie jest wystarczająco precyzyjna lub nie istnieje ich spójna interpretacja, co może skutkować różnymi interpretacjami tych samych zdarzeń gospodarczych przez Grupę Kapitałową COMP lub Grupę Kapitałową ELZAB, organy podatkowe i podmioty współpracujące ze Spółką. Funkcjonowanie spółek zależnych w Grupie Kapitałowej COMP oraz Grupie Kapitałowej ELZAB oraz związane z tym ujawnienia w deklaracjach podatkowych mogą zostać zakwestionowane przez organy podatkowe jako niezgodne z przepisami prawa podatkowego. Istnieje ryzyko zmian przepisów prawa podatkowego i przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji podatkowych odmiennych od tych stosowanych dla celów ustalania zobowiązań podatkowych przez spółki zależne Grupy Kapitałowej COMP lub Grupy Kapitałowej ELZAB.

W dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej COMP powyższe ryzyko nie zmaterializowało się.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako średnie.

3.5.6. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Akcjami Połączeniowymi oraz notowaniem Akcji Połączeniowych

Ryzyko niedojścia do skutku Oferty i Połączenia

Połączenie oraz emisja Akcji Połączeniowych mogą nie dojść do skutku w przypadku, gdy:

- 1) Spółka odstąpi od Oferty; lub
- 2) nie dojdzie do przyznania Akcji Połączeniowych na rzecz Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB; lub

- 3) Walne Zgromadzenie lub walne zgromadzenie ELZAB nie podejmie uchwały połączeniowej; lub
- 4) Zarząd nie złoży w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały połączeniowej wniosku do sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych; lub
- 5) postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych stanie się prawomocne i ostateczne.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego jako niskie.

Ryzyko niedopuszczenia Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym (w tym na rynku podstawowym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i zarejestrowania Akcji Połączeniowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Taka zgoda może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW oraz w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach, w tym, w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczących, m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny Zarządu GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Połączeniowe zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku podstawowym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Istnieje ryzyko, że Spółka nie spełni kryteriów określonych w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w Regulaminie GPW i nie uzyska zgody Zarządu GPW na dopuszczenie Akcji Połączeniowych do obrotu giełdowego. Jeżeli Akcje Połączeniowe nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW, Spółka nie będzie mogła złożyć kolejnego wniosku w sprawie dopuszczenia tych samych akcji do obrotu przez okres sześciu miesięcy od dnia doręczenia uchwały Zarządu GPW, a w przypadku odwołania się od wyżej wymienionej uchwały – od dnia doręczenia uchwały Rady Nadzorczej GPW.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko nieprawidłowego ustalenia przyjętego Parytetu Wymiany Akcji

Akcje Połączeniowe będą przydzielane Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB w oparciu o Parytet Wymiany Akcji. Może zdarzyć się, że Parytet Wymiany Akcji zastosowany na potrzeby Połączenia zostanie uznany za nieprawidłowo ustalony. Mimo że zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, uchwała w sprawie Połączenia nie podlega zaskarżeniu ze względu na zastrzeżenia dotyczące wyłącznie stosunku wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, to nie pozbawia to jednak ochrony uzasadnionych interesów akcjonariuszy, gdyż mogą oni dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych jako ekwiwalentu mającego na celu wyrównanie niekorzystnego dla nich Parytetu Wymiany Akcji. Jeżeli zdarzy się, że niektórzy akcjonariusze będą dochodzić odszkodowania w związku z nieprawidłowo ustalonym Parytetem Wymiany Akcji czy to w związku z naruszeniem dobrych obyczajów, w zamiarze wyrządzenia szkody akcjonariuszom jednej z Łączących się Spółek lub uznając, że wartość ich spółki została zaniżona, będzie to mogło negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej COMP, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej COMP, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko braku rejestracji Akcji Połączeniowych przez KDPW w związku z sankcjami wprowadzonymi z powodu inwazji militarnej Rosji na Ukrainę

W związku z inwazją militarną Rosji na Ukrainę, społeczność międzynarodowa, w tym Unia Europejska przyjęła szereg sankcji skierowanych wobec Rosji, Białorusi, ich obywatelom oraz podmiotom z siedzibą w tych państwach, w tym sankcji dotyczących uczestnictwa takich osób lub podmiotów na rynku finansowym lub kapitałowym.

Przykładowo, zgodnie z art. 5e rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („**Rozporządzenie 833/2014**”), a także art. 1x rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („**Rozporządzenie 765/2006**”), KDPW nie może świadczyć jakichkolwiek usług w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. na rzecz jakichkolwiek obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi, lub na rzecz jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji albo na Białorusi. Ograniczenia te nie mają zastosowania do obywateli państw członkowskich i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Jeśli wśród Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB znajdować się będą osoby objęte wskazanymi powyżej ograniczeniami, może powstać ryzyko odmowy rejestracji przez KDPW Akcji Połączeniowych obejmowanych przez takie osoby, co z kolei uniemożliwi również dopuszczenie i wprowadzenie takich Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym (w tym rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, Spółka nie posiada informacji czy wśród Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB mogą znaleźć się osoby objęte takimi ograniczeniami. Jeśli wśród Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB będą osoby objęte wskazanymi ograniczeniami, Akcje Połączeniowe, które mają zostać objęte przez takie osoby, a także Dopłaty, zostaną zapisane odpowiednio na rachunku papierów wartościowych i pieniężnym/bankowym prowadzonym na rzecz Spółki do czasu zniesienia opisanych powyżej ograniczeń. Po zniesieniu ograniczeń, Akcje Połączeniowe oraz Dopłaty zostaną przeniesione odpowiednio na rachunki papierów wartościowych oraz pieniężne właściwych Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB. Ponadto, do czasu zniesienia ograniczeń, Uprawnieni Akcjonariusze ELZAB objęci wskazanymi ograniczeniami nie będą mogli wykonywać praw związanych z akcjami, w tym prawa głosu oraz prawa do wypłaty dywidendy. Procedura wydawania Akcji Połączeniowych i Dopłat Uprawnionym Akcjonariuszom PGNiG objętych wskazanymi ograniczeniami po ustaniu wskazanych wyżej ograniczeń zostanie przekazana do publicznej wiadomości przez Spółkę odrębnym komunikatem skierowanym do Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB po rozliczeniu Połączenia.

Rozporządzenie 833/2014 oraz Rozporządzenie 765/2006 zakazują również świadczenia usług inwestycyjnych lub pomocy w emisji, lub wszelkich innych czynności związanych z papierami wartościowymi posiadającymi cechy określone w tych przepisach oraz emitowanymi przez wymienione w nich podmioty.

W ocenie Spółki, w związku z Ofertą Akcji Połączeniowych, nie będą świadczone żadne usługi zakazane przez Rozporządzenie 833/2014 oraz Rozporządzenie 765/2006.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną niską skalę jego negatywnego wpływu na Ofertę, jak również wskazane powyżej środki zaradcze. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

3.6. Konflikt interesów

W ocenie Spółki, Połączenie nie wiąże się z ryzykiem powstania konfliktów interesów.

4. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale Dokumentu Wyłączeniowego odpowiadają wymogom, o których mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia Wyłączeniowego, a które zostały szczegółowo wskazane w pozycji 4.2. Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Wyłączeniowego.

Emitent oświadcza, że w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę Kapitałową COMP jest wystarczający do pokrycia przez Grupę Kapitałową COMP (po Połączeniu) bieżących potrzeb i do prowadzenia działalności.

5. WPŁYW TRANSAKCJI NA EMITENTA

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale Dokumentu Wyłączeniowego odpowiadają wymogom, o których mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia Wyłączeniowego, a które zostały szczegółowo wskazane w sekcji 5 Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Wyłączeniowego.

5.1. Strategia i cele

W dniu 15 maja 2022 r. Spółka przyjęła założenia do strategii na lata 2022-2025, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2022 z tego dnia. Następnie w dniu 29 lipca 2022 r. Spółka raportem bieżącym nr 29/2022 ogłosiła strategię dla Grupy Kapitałowej COMP – „Comp 2025 Next Generation” na lata 2022-2025. Przyjęta strategia zakłada wejście Spółki na tą stabilną trajektorię rozwoju już na początku 2023 r.

W okresie wzmożonej niepewności zewnętrznej COMP zwiększa przewidywalność własnej działalności. Dzieje się tak dzięki zwiększonej kontrakcji w rosnących trendach, takich jak cyberbezpieczeństwo, usługi dodane i nowe technologie dla sklepów, sieci i punktów usługowych. COMP korzysta coraz mocniej z wieloletnich budżetów swoich klientów. To nowa jakość, dająca podstawy do pewniejszego planowania w przyszłość. Kolejna nowa jakość to duża spodziewana konwersja wzrostu przychodów na wzrost EBITDA.

Fundamentem Strategii „Comp 2025 Next Generation” jest rozwój sprzedaży związanej z urządzeniami wielofunkcyjnymi i M/platform w modelu abonamentowym oraz pozyskiwanie długich, wieloletnich kontraktów IT. Uzupełnieniem koncentracji Spółki na kluczowej dla przyszłości działalności będzie zwiększenie efektywności organizacyjnej całej Grupy COMP.

Najważniejsze elementy strategii przeznaczone do realizacji w 2022 r. to:

- 1) podpisanie umów gwarantujących długofalowe przychody, obejmujące co najmniej 2023 r. w sektorze IT;
- 2) potwierdzenie wykorzystania M/platform przez kolejnych dużych uczestników rynku (sieci handlowe, producenci);
- 3) wejście na rynek myjni samochodowych oraz pozyskanie jako klientów kolejnych korporacji przewozu osób – technologia wirtualnej kasy fiskalnej w modelu abonamentowym;
- 4) uzyskanie gotowości technologicznej i homologacji niezbędnych do zamiany w urządzenia wielofunkcyjne wszystkich dotychczas sprzedanych oraz wszystkich nowych kas fiskalnych online – z dodatkowymi funkcjami płatniczymi i e-paragonem;
- 5) przeprowadzenie działań restrukturyzacyjnych w obszarze produkcji elektroniki, w tym ograniczenie produkcji nefiskalnej oraz zmniejszenie kosztów stałych całej Grupy Kapitałowej COMP.

Korzyść z podejmowanych działań strategicznych będzie wyraźnie widoczna w wynikach w kolejnych latach. Rok 2022 był rokiem przejściowym, w którym Spółka planowała uzyskanie zysku EBITDA w wysokości ok. 70-75 mln PLN, ale zakładany na 2023 r. zysk EBITDA sięgnął poziomu ok. 95-100 mln PLN. Plany na 2024-2025 są opracowywane i zakładają dalszy wzrost zysku EBITDA o ok. 20% rocznie.

Spółka spodziewa się bardzo wysokiej kontraktacji na rok bieżący i kolejne lata, co spowoduje wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Przedmiotem kontraktacji są i będą produkty i rozwiązania własne, jak również produkty obce. Spółka zapewniła sobie finansowanie dłużne do realizacji zwiększonej kontraktacji w tym roku. Zadłużenie finansowe netto osiągnie wartość 1,0-1,5 x EBITDA w końcu 2023 r. i będzie to wartość docelowa w okresie realizacji strategii.

Podstawowym założeniem Strategii „Comp 2025 Next Generation” jest osiągnięcie odpornego na zmienne regulacje fiskalne wzrostu i zwiększenie bezpieczeństwa finansowego przy zachowaniu wysokiego poziomu transferu zysków do akcjonariuszy. Przyjęte prognozy i cele są ostrożne, opierają się na obecnych już produktach oraz istniejącej ofercie. Równocześnie Spółka dostrzega możliwości związane ze wzrastającą synergią płatniczo-fiskalną w Polsce. Ponadto, Emitent rozważa szersze wejście na rynek elektromobilności jako producent ładowarek samochodowych, który to rynek podlega zmianom regulacyjnym w całej Europie. Są to przykłady zagadnień objętych analizą strategiczną, w ramach Strategii „Comp 2025 Next Generation”, jednak nieujmowanych w przedstawionych prognozach.

W trakcie trwania opisywanej strategii planowane są działania w zakresie docelowego porządkowania aktywów niebędących priorytetami dla strategicznego rozwoju działalności. Wskutek tego mogą pojawić się perspektywy transakcji kapitałowych. COMP pozostawia sobie otwarte opcje w zakresie aliansów strategicznych i kapitałowych w każdej dziedzinie działalności. Wskazane działania wynikać będą z przyjętej Strategii „Comp 2025 Next Generation”. Podstawowym priorytetem Strategii „Comp 2025 Next Generation” jest trwałe zwiększenie wartości COMP niezależnie od cykli zewnętrznych.

Następnie w dniu 29 września 2023 r. Spółka raportem bieżącym nr 34/2023 z tego dnia dokonała aktualizacji strategii, zaś raportem bieżącym nr 35/2023 podniosła cele finansowe na 2023 r. w postaci szacunkowego wyniku EBITDA do poziomu ok 100-105 mln zł, przy jednoczesnym określeniu, że cele finansowe na kolejne lata wyrażone liczbowo pozostają bez zmian (szacunkowy wynik EBITDA: ok 115 mln PLN w 2024 r. oraz ok. 135 mln PLN w 2025 r.). Szczegółowe opisy aktualizacji Strategii „Comp 2025 Next Generation” zostały opisane w pkt. 2.1.3. „*Znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary działalności Spółki i Grupy Kapitałowej COMP*” powyżej.

5.2. Istotne umowy

Emitent wskazuje, że ELZAB pozostawał przed Połączeniem podmiotem objętym konsolidacją metodą pełną, Połączenie nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki. Sytuacja skonsolidowana Grupy Kapitałowej COMP, uwzględniająca ELZAB, przedstawiona jest wyczerpująco w raportach okresowych Emitenta, o których mowa w pkt. 5.6. „*Informacje finansowe pro forma*” poniżej.

Poniżej przedstawiono przegląd istotnych umów zawartych przez Spółkę, spółkę z Grupy COMP, ELZAB lub spółkę z Grupy ELZAB w inny sposób niż w toku normalnej działalności, na które Połączenie wywrze istotny wpływ.

Umowa pożyczki pomiędzy ELZAB oraz COMP z dnia 30 listopada 2017 r.

W dniu 30 listopada 2017 r. ELZAB zawarł z COMP umowę pożyczki na łączną kwotę 4 000 tys. PLN. Warunki umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Na podstawie aneksu nr 8 z dnia 4 stycznia 2023 r. przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2024 r. W związku z Połączeniem, konfuzji ulegnie wierzytelność z przedmiotowej umowy.

Umowa pożyczki pomiędzy ELZAB oraz COMP z dnia 29 czerwca 2018 r.

W dniu 29 czerwca 2018 r. ELZAB zawarł z COMP umowę pożyczki na łączną kwotę 19 647 tys. PLN. Umowa stanowi konwersję części wierzytelności wynikających z umów handlowych na pożyczkę, której termin zwrotu przypadał na 12 miesięcy od daty zawarcia umowy, tj. do dnia 28 czerwca 2019 r. Łączna wartość konwertowanych wierzytelności handlowych na dzień zawarcia przedmiotowej umowy wynosiła 18 840 tys. PLN. Warunki umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. (raport bieżący ELZAB nr 18/2018).

Następnie ELZAB zawarł COMP umowę, na podstawie której zadłużenie ELZAB wobec COMP zmniejszyło się do poziomu 3 695 tys. PLN (Raport bieżący ELZAB nr 21/2019).

Na podstawie aneksu nr 6 z dnia 4 stycznia 2023 r. przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 31 stycznia 2025 r. W związku z Połączeniem, konfuzji ulegnie wierzytelność z przedmiotowej umowy.

Umowa pożyczki pomiędzy ELZAB oraz COMP z dnia 22 listopada 2019 r.

W dniu 22 listopada 2019 r. ELZAB zawarł z COMP umowę pożyczki na łączną kwotę 13 407 tys. PLN. Umowa stanowi konwersję części wierzytelności wynikających z umów handlowych na pożyczkę, której termin zwrotu przypadał na 12 miesięcy od daty zawarcia umowy, tj. do dnia 22 listopada 2020 r. Łączna wartość konwertowanych wierzytelności handlowych na dzień zawarcia przedmiotowej umowy wynosiła 13 081 tys. PLN.

Warunki umowy nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku (Raport bieżący ELZAB nr 20/2019).

Na podstawie aneksu nr 5 z dnia 04 stycznia 2023 r. przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2024 r. W związku z Połączeniem konfuzji ulegnie wierzytelność z przedmiotowej umowy.

5.3. Dezinwestycje

5.3.1. Informacje na temat istotnych dezinwestycji wraz z opisem możliwego wpływu na Grupę Kapitałową Emitenta

Spółka nie planuje istotnych dezinwestycji związanych z Połączeniem. Z uwagi na dotychczasową pełną konsolidację Łączących się Spółek, w ocenie Spółki, Połączenie nie ma istotnego wpływu na aktualnie prowadzoną działalność Grupy Kapitałowej COMP.

Nie wyłącza to możliwości podejmowania decyzji dezinwestycyjnych w przyszłości w zwykłym toku działalności Spółki.

5.3.2. Informacje o wszelkich istotnych przypadkach wycofania się z uprzednio ogłoszonych przyszłych inwestycji lub dezinwestycji

Zarówno Emitent, jak i Spółka Przejmowana nie odnotowali istotnych przypadków wycofania się z uprzednio ogłoszonych przyszłych inwestycji lub dezinwestycji. Nie jest planowane wycofanie się z uprzednio ogłoszonych przyszłych inwestycji lub dezinwestycja również po wejściu Połączenia w życie.

5.4. Ład korporacyjny Spółki po Połączeniu

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, organem zarządzającym w Spółce jest Zarząd, a organem nadzorującym Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut.

5.4.1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zgodnie z postanowieniami Statutu:

- 1) Zarząd Spółki składa się z trzech do ośmiu osób powoływanych na wspólną kadencję. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu i od dwóch do trzech Wiceprezesów Zarządu, a w przypadku Zarządu składającego się z więcej niż trzech osób w skład mogą wchodzić również członkowie Zarządu;
- 2) kadencja Zarządu trwa cztery lata;
- 3) Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję oraz funkcję, jaką powołana do Zarządu Spółki osoba ma pełnić w Zarządzie. Zmiana funkcji pełnionej w Zarządzie Spółki nie jest dopuszczalna bez uprzedniego odwołania danej osoby z Zarządu Spółki;

4) Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji.

Kompetencje Zarządu

Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, niezastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Zarząd jest zobowiązany w szczególności do przedstawienia Radzie Nadzorczej projektu planu finansowego (budżetu) na następny rok obrotowy w terminie ustalonym corocznie uchwałą Rady Nadzorczej przekazaną Zarządowi.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu. Uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych przez członków uczestniczących w posiedzeniu, za wyjątkiem uchwały w sprawie ustanowienia prokury, której podjęcie wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Każdy członek Zarządu jest uprawniony do oddania jednego głosu.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch Wiceprezesów Zarządu łącznie lub Wiceprezes Zarządu łącznie z członkiem Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka zarządu.

Członkowie Zarządu po Połączeniu

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Zarządu wchodzi czterech członków. Zgodnie z wiedzą Zarządu, skład Zarządu nie ulegnie zmianie w związku z Połączeniem.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

ZARZĄD				
IMIĘ I NAZWISKO	WIEK	STANOWISKO	DATA OBJĘCIA FUNKCJI W OBECNEJ KADENCJI	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Robert Tomaszewski	52	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	28 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2026 r.
Krzysztof Morawski	58	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Handlowy	28 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2026 r.
Andrzej Wawer	60	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	28 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2026 r.
Jarosław Wilk	51	Wiceprezes Zarządu	28 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2026 r.

Kadencję członków Zarządu oblicza się w pełnych latach obrotowych. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu, tj. za rok 2026.

Życiorysy zawodowe członków Zarządu

Robert Tomaszewski

Pan Robert Tomaszewski od 2017 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu COMP. Przed objęciem funkcji Prezesa w COMP, od 2000 r. pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej COMP, zaś od 2004 r. jej Przewodniczącego. Równocześnie od 2021 r. pełni funkcje prezesa zarządu spółki COMP Centrum Innowacji sp. z o. o., a od 2018 r. funkcje przewodniczącego rady nadzorczej COMP Platforma Usług S.A.

Do czerwca 2018 r. Pan Robert Tomaszewski zasiadał w radzie nadzorczej spółki PayTel S.A. W latach 2004-2014 był członkiem rady nadzorczej Safe Computing sp. z o.o. Od 2017 r. do 2020 r. zasiadał w radzie nadzorczej Domu Aukcyjnego Libra sp. z o.o. Ponadto w latach 2015 – 2016 pełnił funkcję członka rady nadzorczej Infostrefa sp. z o.o. oraz od 2012 r. do 2013 r. zasiadał w radzie nadzorczej Insoft sp. z o.o. W latach 2006 – 2007 Pan Robert Tomaszewski sprawował funkcję członka rady nadzorczej Novitus S.A., po zakończeniu której w latach 2007 – 2011 pełnił funkcję członka zarządu tej spółki. W 2011 r. był również członkiem zarządu spółki ELZAB.

Robert Tomaszewski od 2011 r. do 2017 r. był członkiem zarządu domu maklerskiego Ventus Asset Management S.A., a w latach 2021 – 2016 sprawował funkcję członka rady nadzorczej Ventus Energetyka S.A. Ponadto, od lutego do czerwca 2017 r. zasiadał w Zarządzie spółki menedżerskiej CE Management Group sp. z o.o. Od grudnia 2008 r. do maja 2010 r. był członkiem rady nadzorczej Domu Maklerskiego IDM S.A. pełniąc funkcję jej przewodniczącego.

W latach 2001 – 2006 był zatrudniony w Polskiej Agencji Prasowej jako Dyrektor Oddziału PAP Biznes oraz Doradca Zarządu. W latach 1995 – 2004 był Asystentem w Katedrze Rynków Kapitałowych Szkoły Głównej Handlowej. Równolegle, w okresie od 1994 r. do 2004 r. pełnił funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w Bauma S.A. W latach 2000 – 2003 był też członkiem rad nadzorczych w Bauma System sp. z o.o. i Bauma Inwestycje S.A. W latach 1995 – 1997 oraz 1999 – 2000 był wiceprezesem zarządu Top Consulting Ltd., a także członkiem rady nadzorczej w PKS Polonus S.A. Pełnił także funkcję wiceprezesa zarządu i członka zarządu Domu Inwestycyjnego BWE S.A. (lata 1996 – 1999). Wcześniej związany był też z Domem Maklerskim Instalexport S.A., gdzie między 1993 r. a 1995 r. był wiceprezesem zarządu. W latach 1992 – 1993 pracował w BRE Bank S.A. kolejno jako Asystent Maklera i Makler Papierów Wartościowych.

Pan Robert Tomaszewski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej. Ponadto ukończył kursy podyplomowe na Harvard Business School, London Business School, a także wiele innych, w tym m.in. „Managing World-Class Futures Exchange” prowadzony przez Chicago Board of Trade, kurs bankowy organizowany przez Union Bank of Switzerland oraz Mini-MBA organizowany przez Polsko – Amerykańskie Centrum Zarządzania. W 1992 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

Krzysztof Morawski

Pa Krzysztof Morawski od 2008 r. jest Wiceprezesem Zarządu COMP. Rok wcześniej objął funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Enigma SOI sp. z o.o., którą pełni do dziś. Ponadto, Pan Krzysztof Morawski od 2019 r. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Insoft sp. z o.o. a od 2018 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej ELZAB oraz członka rady nadzorczej Comp Platforma Usług S.A. W COMP pracuje nieprzerwanie od 1996 r. Początkowo jako Inżynier Systemowy, później Kierownik Projektów, a następnie Dyrektor Handlowy.

W latach ubiegłych Pan Krzysztof Morawski był również członkiem rad nadzorczych spółek z Grupy Kapitałowej COMP: Paytel S.A. (w okresie kwiecień – czerwiec 2018 r.), ELZAB (w latach 2014 – 2017), M2Net S.A. (w latach 2011 – 2012), Safe Technologies S.A. (w latach 2009 – 2011), Safe Computing sp. z o.o. (lata 2008 – 2013) i Pacomp sp. z o.o. (lata 2008 – 2010). Od 2008 r. do 2015 r. był również członkiem rady nadzorczej spółki Big Vent S.A., gdzie pełnił funkcję jej wiceprzewodniczącego.

Przed dołączeniem do COMP, w latach 1991 – 1996, Pan Krzysztof Morawski pracował w Departamencie Informatyki Ministerstwa Spraw Wewnętrznych. W okresie od 1990 r. do 1991 r. był pracownikiem naukowym Politechniki Warszawskiej. Swoją karierę zawodową rozpoczynał natomiast w Polskich Zakładach Lotniczych.

Pan Krzysztof Morawski jest absolwentem Politechniki Warszawskiej na Wydziale Elektrycznym.

Andrzej Wawer

Od lipca 2018 r. Pan Andrzej Wawer sprawuje funkcję Wiceprezesa Zarządu COMP S.A. Wcześniej, od 2009 r. pełnił funkcję Członka Zarządu COMP S.A. Jednocześnie, od 2011 r.,

pełni funkcję członka rady nadzorczej ELZAB oraz od 2017 r. członka rady nadzorczej Enigma SOI sp. z o.o.

W latach 2018 – 2019 Pan Andrzej Wawer był członkiem rady nadzorczej Comp Nowoczesne Rozwiązania Sprzedażowe S.A., a w latach 2012 – 2018 był członkiem rady nadzorczej spółki PayTel S.A. Ponadto, w latach 2010 – 2011 był członkiem rad nadzorczych Safe Technologies S.A., w latach 2009 - 2014 Safe Computing sp. z o.o. oraz w latach 2010 – 2013 także Cryptotech sp. z o.o. Od 2005 r. do 2011 r. pełnił funkcję członka zarządu Novitus S.A., w latach 2004 – 2005 prezesa zarządu EUROPOMOC sp. z o.o., a w 2003 r. sprawował nadzór jako członek rady nadzorczej w spółce Rodzinne Towarzystwo Finansowe „Invest – Kredyt” S.A.

W okresie pomiędzy 2003 r. a 2005 r. zajmował się, m.in. realizacją projektów związanych z wykorzystaniem funduszy UE. W latach 2002-2003 był Dyrektorem Biura Inwestycji Kapitałowych w Invest Bank S.A. w Warszawie. Wcześniej przez 5 lat (1997 r. – 2002 r.) związany był z Pekaes S.A., gdzie pełnił wiele funkcji, będąc m.in. Dyrektorem ds. finansowo - kapitałowych, Dyrektorem ds. Nadzoru Kapitałowego i Zarządzania Strategicznego, Dyrektorem Finansowym i Członkiem Zarządu ds. ekonomiczno-finansowych. W latach 1994-1996 był Zastępcą Dyrektora Departamentu Rynku Pieniężnego i Kapitałowego oraz pełnomocnikiem Zarządu ds. Tworzenia Towarzystwa Inwestycyjnego w Banku Współpracy Europejskiej S.A. w Warszawie. Wcześniej pracował w biurach maklerskich. Był Dyrektorem Biura Maklerskiego Banku Promocji Eksportu Animex Bank S.A. w Warszawie (lata 1992 - 1994), a w 1992 r. przez krótki okres maklerem w BRE Brokers S.A.

Pan Andrzej Wawer jest absolwentem Politechniki Warszawskiej na Wydziale Samochodów i Maszyn Roboczych oraz studiów doktoranckich na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Ukończył również liczne kursy i szkolenia oraz studia MBA we Francuskim Instytucie Zarządzania w Warszawie. W 1992 r. uzyskał licencję maklerską nr 175, a w 1997 r. zdał egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa. Obecnie kontynuuje program ACCA (Association of Chartered Certified Accountants).

Jarosław Wilk

Od 30 czerwca 2016 r. Pan Jarosław Wilk pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu COMP. Od lipca 2017 r. pełni funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej ELZAB, w której od czerwca 2016 r. do lipca 2017 r. sprawował funkcję Sekretarza rady nadzorczej. Jarosław Wilk od czerwca 2017 r. jest też członkiem rady nadzorczej w spółce MICRA-METRIPOND Kft, a od stycznia 2014 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej INSOFT sp. z o.o., gdzie wcześniej, w latach 2007–2012 również pełnił taką funkcję. Od lipca 2019 r. jest członkiem rady nadzorczej w spółce Comp Platforma Usług S.A.

Jarosław Wilk od 1996 r. związany jest z branżą Retail i rynkiem fiskalnym w Polsce, a od 2005 r. z Grupą Kapitałową COMP. W okresie od sierpnia 2017 r. do czerwca 2018 r. pełnił funkcję członka rady nadzorczej PayTel S.A., a w latach 2012 – 2016 był zatrudniony w ELZAB na stanowisku Dyrektora ds. Sprzedaży i Marketingu.

Swoją karierę zawodową rozpoczął w 1996 r. w spółce OPTIMUS-iC S.A. W latach 1998 – 2001 był zatrudniony w OPTIMUS S.A. na stanowisku Głównego Produkt Menadżera ds. kas fiskalnych. Równocześnie, w okresie od 1999 r. do 2001 r. pełnił funkcję członka rady nadzorczej OPTIMUS-iC. Od października 2001 r. ponownie zatrudniony w OPTIMUS-iC na stanowisku Dyrektora ds. Sprzedaży i Marketingu, gdzie w latach 2005-2011 pełnił dodatkowo funkcję członka zarządu NOVITUS S.A.

Jarosław Wilk jest absolwentem Politechniki Śląskiej na kierunku Zarządzanie i Marketing.

5.4.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Statutu:

- 1) Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób, w tym Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki;
- 2) liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki;
- 3) kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata i jest wspólną kadencją.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy obowiązujących przepisów prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą:

- 1) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat;
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki;
- 3) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki i ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki;
- 4) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet);
- 5) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych;
- 6) zamiana akcji imiennych na okaziciela oraz akcji na okaziciela na akcje imienne;
- 7) wyrażenie zgody na emisję obligacji innych niż obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa w drodze uchwały określającej zasady emisji; szczegółowe warunki emisji określi każdorazowo Zarząd w swojej uchwale;
- 8) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- 9) wyrażenie zgody na nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych o cenie nabycia lub wartości objęcia powyżej 5% kapitałów własnych Spółki;
- 10) wyrażenie zgody na wniesienie wkładu lub wstąpienie w prawa i obowiązki wspólnika spółki osobowej albo zawarcie lub przystąpienie do spółki cywilnej, jeżeli w wyniku takiej czynności Spółka zobowiązana będzie do wydatku o wartości powyżej 5% kapitałów własnych Spółki;
- 11) wyrażenie zgody na zaciąganie zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości powyżej 5% (pięć procent) kapitałów własnych Spółki, nie przewidzianych w planie finansowym Spółki (budżet) zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Postanowienie to nie dotyczy umów handlowych związanych z bieżącą działalnością Spółki.

Ponadto, w przypadku nie przekazania planu finansowego przez Zarząd w terminie określonym w Statucie lub nie zatwierdzenia planu finansowego (budżetu) przez Radę Nadzorczą z powodu zastrzeżeń Rady Nadzorczej co do jego prawidłowości lub korzystności założeń dla Spółki, Rada Nadzorcza ma prawo zawiesić jednego lub większą ilość członków Zarządu z takiego powodu oraz delegować swoich przedstawicieli do Zarządu, w szczególności celem osobistego uczestnictwa w pracach nad planem finansowym (budżetem) Spółki.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności zastępca Przewodniczącego. W przypadku nieobecności Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego przewodniczy najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.

Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności najstarszy wiekiem członek nowo wybranej Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności zastępca Przewodniczącego zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.

Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio-) dniowym skutecznym powiadomieniem, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio-) dniowego powiadomienia.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu w sposób opisany w zdaniu poprzednim nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą także podejmować uchwały:

- 1) w trybie pisemnym lub
- 2) przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość,
- 3) dopuszczalne jest także głosowanie pisemne w sprawie uchwały poprzez wykorzystanie bezpiecznego podpisu elektronicznego weryfikowanego przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Uchwała podjęta w sposób opisany w zdaniu poprzednim jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana jest zwykła większość głosów, tj. większość głosów oddanych „za” uchwałą, gdzie głosy „wstrzymujące się” nie są wliczane do kworum (nie mają wpływu na wynik głosowania). W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały, głos decydujący ma Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w jego nieobecności decyduje głos osoby przewodniczącej w posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki, chyba że odrębne przepisy prawa uniemożliwiają dostarczenie takiej informacji. Rada Nadzorcza ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.

Komitety Rady Nadzorczej

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w Spółce funkcjonują 3 komitety, tj.: Komitet Audytu, Komitet Strategii Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki.

Komitet Audytu

Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz grupy kapitałowej (w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości) i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI		
IMIĘ I NAZWISKO	WIEK	STANOWISKO
Piotr Nowjalis	49	Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki
Grzegorz Należyty	45	Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki
Ryszard Trepczyński	51	Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki

Komitet Strategii Rady Nadzorczej Spółki

Zadaniem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki jest współpraca z Zarządem przy opracowaniu nowej strategii dla Grupy Kapitałowej COMP. oraz nadzór nad wdrażaniem przyjętej strategii. W skład Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

KOMITET STRATEGII RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI		
IMIĘ I NAZWISKO	WIEK	STANOWISKO
Grzegorz Należyty	45	Przewodniczący Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki
Julian Kutrzeba	62	Członek Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki
Szczepan Strublewski	57	Członek Komitetu Strategii Rady Nadzorczej Spółki

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki

Zadaniem Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki jest opracowanie założeń do polityki wynagrodzeń w Spółce oraz opiniowanie wszystkich kwestii osobowych związanych z zatrudnieniem i wynagradzaniem członków Zarządu. W skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

KOMITET DS. NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI		
IMIĘ I NAZWISKO	WIEK	STANOWISKO
Piotr Nowjalis	49	Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki
Krystian Brymora	36	Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki
Grzegorz Należyty	45	Członek Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki

Członkowie Rady Nadzorczej po Połączeniu

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Rady Nadzorczej wchodzi sześciu członków. Zgodnie z wiedzą Zarządu, skład Rady Nadzorczej nie ulegnie zmianie w związku z Połączeniem.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Grzegorz Należyty	45	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2024 r.
Ryszard Trepczyński	51	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2024 r.
Piotr Nowjalis	49	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2024 r.
Julian Kutrzeba	62	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2024 r.
Krystian Brymora	36	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2024 r.
Szczepan Strublewski	57	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023 r.	31 grudnia 2024 r.

Kadencję członków Rady Nadzorczej oblicza się w pełnych latach obrotowych. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, tj. za rok 2024.

Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

Grzegorz Należyty

Pan Grzegorz Należyty zasiada w Radzie Nadzorczej COMP od 30 czerwca 2016 r. Jednocześnie, od 2019 r. pełni funkcję prezesa zarządu Siemens Energy sp. z o.o., zaś w okresie od

kwietnia 2016 r. do maja 2020 r. pełnił funkcję członka zarządu Siemens sp. z o.o. Z grupą Siemens jest związany od 2001 r. – w Siemens Business Services odpowiadał za sprzedaż rozwiązań IT. Dodatkowo od czerwca 2016 r. Pan Grzegorz Należyty jest członkiem zarządu Izby Gospodarczej Energetyki i Ochrony Środowiska. Od 2013 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej ELZAB, obecnie w charakterze jej przewodniczącego. W okresie od 2013 r. do 2018 r. pełnił funkcję członka rady nadzorczej spółek PayTel S.A.

Od 2012 r. jest również związany z sektorem energetycznym Siemens w Polsce, gdzie pełni funkcję Dyrektora Generalnego branż Power and Gas, Power Generation Services oraz Wind Power and Renewables. Wcześniej, w 2007 r. w zespole Nokia Siemens Networks, działającego w sektorze telekomunikacji, odpowiadał za nadzór sprzedaży usług Managed Services w regionie Zachodniej i Południowej Europy, a następnie jako Account Manager był odpowiedzialny za współpracę z T-Mobile. W kolejnych latach kierował działaniami Nokii Siemens Networks w regionie Centralnej i Wschodniej Europy, a następnie odpowiadał za sprzedaż rozwiązań z zakresu Business Solution do klientów w Europie Zachodniej.

Grzegorz Należyty ukończył Politechnikę Białostocką. Jest również absolwentem programu Executive MBA i programu Dyrektorów Generalnych w Harvard Business School.

Ryszard Trepczyński

W latach 1994-1996 Pan Ryszard Trepczyński pracował jako makler w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie. W latach 1996 – 2001 był zatrudniony w Biurze Inwestycji Finansowych PZU Życie – początkowo jako zarządzający aktywami, a następnie jako naczelnik wydziału zarządzania portfelami instrumentów dłużnych. Od grudnia 2001 r. do czerwca 2011 r. związany był z Pioneer Pekao Investment Management, gdzie kolejno zajmował stanowiska dyrektora departamentu papierów dłużnych, dyrektora departamentu zarządzania aktywami i wiceprezesa zarządu odpowiedzialnego za obszar inwestycji. W latach 2011-2015 był członkiem zarządu w PZU i PZU Życie, gdzie nadzorował pion inwestycji. W swojej karierze zawodowej pełnił także funkcję przewodniczącego Rad Nadzorczych TFI PZU, PTE Złota Jesień, Ogrodowa Inwestycje i Tower Inwestycje, a także piastował funkcję członka rady nadzorczej PZU Zdrowie.

Pracował w radzie nadzorczej Grupy Azoty, radzie nadzorczej BondSpot Poland, Komitecie Inwestycyjnym Krajowego Funduszu Kapitałowego, radzie nadzorczej COMP, radzie nadzorczej Elektrobudowa S.A. oraz radzie nadzorczej Esaliens TFI.

Aktualnie zatrudniony jest na stanowisku Wiceprezesa Zarządu w DSW AFM sp. z o.o

Pan Ryszard Trepczyński posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne (SGH), zaś z rynkiem kapitałowym związany jest od 1994 r.

Piotr Nowjalis

Pan Piotr Nowjalis posiada ponad 20 lat doświadczenia na stanowiskach menedżerskich związanych z zarządzaniem finansami w spółkach kapitałowych prywatnych i publicznych. Jego zakres odpowiedzialności związany był z zarządzaniem strategicznym, transakcjami fuzji i przejęć, kształtowaniem struktury kapitału, pozyskiwaniem finansowania na krajowych i zagranicznych rynkach finansowych, przeprowadzaniem emisji prywatnych i wtórnych na GPW, zarządzaniem ryzykiem finansowym, nadzorem korporacyjnym, relacjami inwestorskimi, budżetowaniem, controllingiem oraz rachunkowością i sprawozdawczością finansową.

Od 2020 r. pełni funkcję członka zarządu (CFO) w merXu.com. MerXu to platforma transakcyjna dla przedsiębiorstw z Europy Środkowej i Wschodniej działających w segmencie B2B – tak dla małych i średnich firm, jak i dla dużych korporacji. Platforma tworzy bezpieczne środowisko biznesowe, łączące kupujących ze sprzedającymi i umożliwia im bezpośrednie zawarcie transakcji lub przeprowadzenie online procesów znanych z tradycyjnych kanałów – negocjacji, zapytania ofertowego, zapytania o ceny, itd. Platforma merXu to kategorie niekonsumenckie, techniczne i przemysłowe: materiały budowlane, elektrotechnika, chemia, HVAC, BHP, narzędzia, automatyka. Merxu.com działa w Polsce, Czechach, na Słowacji, na Litwie, w Estonii, Rumunii, na Węgrzech oraz w Niemczech.

W latach 2008-2017 pełnił funkcję Dyrektora Finansowego (CFO) oraz wiceprezesa zarządu w CCC S.A. Z kolei w latach 2002-2008 piastował stanowisko Dyrektora Finansowego (CFO) i członka zarządu ABS.A. W latach 2002-2003 był dyrektorem ds. ekonomicznych w M&S Pomorska Fabryka Okien. Od 1999 r. do 2002 r. sprawował funkcję dyrektora finansowego – dyrektora wykonawczego w KGHM S.A. W latach 1998-1999 piastował funkcję w LOTOS S.A., zaś w 1997 r. w Polskich Liniach Oceanicznych.

Pan Piotr Nowjalis był także członkiem rad nadzorczych spółek publicznych notowanych na GPW: TIM S.A. (2010 – 2016), Rotopino.pl S.A. (2011 – 2013), Vantage Development S.A. (2011 – 2015), LIBET S.A. (2017), CCC S.A. (2017-2019), Synektik S.A. (2017 – 2020), VRG S.A. (2020), Novaturas AB (2018-2020) oraz Orbis S.A. (2019-2020).

Ponadto, Pan Piotr Nowjalis jest pomysłodawcą, członkiem założycielem i prezesem zarządu pierwszej kadencji (2019-2020) Stowarzyszenia Niezależnych Członków Rad Nadzorczych.

Obecnie Pan Piotr Nowjalis pełni funkcję członka rad nadzorczych spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie: Dino Polska S.A. – jako niezależny członek rady nadzorczej i przewodniczący Komitetu Audytu oraz COMP - jako niezależny członek Rady Nadzorczej, członek Komitetu Strategii oraz Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Od 2021 r. Pan Piotr Nowjalis piastuje także funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Kross S.A., największego producenta rowerów w CEE.

Pan Piotr Nowjalis jest absolwentem Akademii im. Leona Koźmińskiego (Executive MBA-2014) oraz Uniwersytetu Gdańskiego- Wydziału Ekonomicznego (1997) i Wydziału Prawa i Administracji (1998).

Julian Kutrzeba

Pan Julian Kutrzeba jest założycielem oraz udziałowcem wielu firm, odnoszących sukcesy na polskim rynku z branży IT/Media/telekomunikacja, między innymi: (i) DRQ – producent oprogramowania dla sektorów telekomunikacja, media i finanse; (ii) Mocohub – dostawca oraz integrator multimedialnych treści mobilnych; (iii) Xylab – producent sprzętu telekomunikacyjnego; (iv) Edison – narodowy operator EDI /licencja GE/; (v) Artluminio – producent aplikacji mobilnych; (vi) Work.Force24 – konsulting /licencja Kronos/.

Pan Julian Kutrzeba prowadził, m.in. następujące projekty: (i) Hydroquebec Canada, gdzie zarządzał instalacją ponad 1000 automatycznych stacji hydrometeorologicznych oraz systemu akwizycji danych; (ii) ITI /TVN/, polegającego na projektowaniu oraz kompleksowej obsłudze SMS-owej interakcji z widzami; (iii) Grupa Scanmed, gdzie jego zadanie polegało na nadzorze nad projektem i budową Szpitala św. Rafała w Krakowie; (iv) PGE, gdzie pełnił funkcję pełnomocnika zarządu ds. realizacji programu naprawczego w tworzeniu centrum wspólnych usług informatycznych dla całej grupy; (v) Qumak, gdzie Pan Julian Kutrzeba był konsultantem w sprawie rebrandingu, organizacji działu marketingu, a także brał udział w opracowaniu strategii; (vi) Albatros, w trakcie którego czuwał nad realizacją buy back'u i nadzorował sprzedaż podmiotu zależnego do SODEXO; (vii) Próchnik, w którym to projekcie podejmował próbę ratowania spółki; (viii) Ministerstwo Cyfryzacji – gdzie brał udział w opracowaniu kryteriów informatycznych dla dofinansowywanych projektów rządowych/wprowadzeniu zakazu vendor lockingu oraz priorytet dla Open Source, SaaS i testów automatycznych. Co więcej Pan Julian Kutrzeba prowadził doradztwo biznesowe w ramach jednoosobowej działalności gospodarczej.

Pan Julian Kutrzeba ukończył Uniwersytet Jagielloński.

Krystian Brymora

Pan Krystian Brymora od lipca 2010 r. związany jest z Domem Maklerskim BDM w Katowicach, gdzie jest dyrektorem Wydziału Analiz i Informacji odpowiedzialnym za: organizację pracy Wydziału, strategię, wyceny spółek w obszarze przemysłu, energetyki i wydobywania. Wcześniej był analitykiem giełdowym w/w Domu Maklerskiego, Wydział Analiz i Informacji w Katowicach. Wówczas odpowiadał za: wyceny spółek i instrumentów finansowych, komentarze i analizy makro-/mikroekonomiczne. Specjalność: przemysł, energetyka, wydobywanie.

Od września do października 2008 r. Pan Krystian Brymora pracował w PKO BP, w Wydziale Bankowości Detalicznej, a od stycznia 2007 r. do sierpnia 2008 r. pracował w PBS DGA, gdzie był ankieterem i przeprowadzał badania opinii publicznej.

W 2011 r. ukończył Uniwersytet Ekonomiczny im. Karola Adamieckiego w Katowicach na Wydziale Finansów i Ubezpieczeń, kierunek: Finanse i rachunkowość, specjalność: Bankowość i finanse międzynarodowe.

Szczepan Strublewski

Pan Szczepan Strublewski swoją karierę zawodową zaczynał jako konsultant w EVIP International w Warszawie (lata 1991-1992). W latach 1992-1993 był konsultantem w Arthur Andersen w Dziale Audytu. W latach 1993-1996 pracował w SBC Warburg w Dziale Doradztwa Finansowego w Warszawie, a następnie w SBC Warburg w Departamencie Analiz Spółek Europejskich w Londynie (1996-1997), będąc odpowiedzialnym za analizę spółek notowanych na rynku polskim. W latach 1997-1998 pracował w ING Barings w Warszawie, gdzie pełnił funkcję zastępcy dyrektora Departamentu Rynków Kapitałowych oraz Fuzji i Przejęć. Od 1998 r. do 2002 r. był zastępcą dyrektora w Dresdner Kleinwort Wasserstein w Londynie w Dziale Fuzji i Przejęć. W latach 2003–2005 pracował jako niezależny konsultant przy transakcjach typu M&A i pozyskiwaniu finansowania. Od stycznia 2006 r. do września 2008 r. pełnił funkcję prezesa i dyrektora zarządzającego w ABN AMRO Corporate Finance (Polska) sp. z o.o. Od 2008 r. pełnił zaś funkcję partnera w Warsaw Equity Advisors.

Od 2011 r. działa jako niezależny doradca przy transakcjach fuzji i przejęć oraz restrukturyzacji przedsiębiorstw.

Pan Szczepan Strublewski przez wiele lat pracował też jako członek rad nadzorczych spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w tym Computerlandu S.A., Sygnity S.A. i Grupy Kęty S.A.

Pan Szczepan Strublewski ukończył Szkołę Główną Planowania i Statystyki (obecnie SGH) w Warszawie oraz uzyskał University Diploma na The University of Kent w Canterbury.

5.4.3. Konflikty interesów

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę (opartymi na oświadczeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej) nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami członków Zarządu i Rady Nadzorczej wobec Spółki a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

5.4.4. Ograniczenia w zakresie zbycia posiadanych akcji przez osoby zarządzające

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego nie istnieją jakiekolwiek ograniczenia umowne uzgodnione przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej w zakresie zbycia posiadanych przez nich udziałowych papierów wartościowych Emitenta.

5.5. Struktura akcjonariatu przed i po przeprowadzeniu Połączenia

W związku z tym, że Spółka jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane na głównym rynku GPW, Spółka nie ma szczegółowych informacji dotyczących struktury własnego akcjonariatu na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki, które zostały opisane poniżej, zostały sporządzone na podstawie powszechnie dostępnych danych i prezentują akcjonariuszy Emitenta posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

STRUKTURA AKCJONARIATU PRZED POŁĄCZENIEM				
IMIĘ NAZWISKO/NAZWA AKCJONARIUSZA	LICZBA AKCJI W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI*** [%]	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU*** [%]
COMP wraz z jednostkami zależnymi*	828.639	15,50	828.639	15,50

Generali OFE zarządzane przez Generali PTE	1.021.971	19,12	1.021.971	19,12
Fundusze inwestycyjne reprezentowane przez AgioFunds TFI S.A.	660.048	12,35	660.048	12,35
Nationale-Nederlanden OFE zarządzane przez NN PTE	573.828	10,74	573.828	10,74
Perea Capital Partners, LP	302.480	5,66	302.480	5,66
Robert Tomaszewski**	286.234	5,35	286.234	5,35
Pozostali akcjonariusze	1.672.101	31,28	1.672.101	31,28
ŁĄCZNIE	5.345.301	100	5.345.301	100

Źródło: opracowanie własne Spółki.

* COMP ani jednostki zależne nie wykonują prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. COMP wraz z jednostkami zależnymi z czego:

- Comp S.A. posiada 149.000 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 2,79 % kapitału zakładowego oraz odpowiadających 149.000 głosom stanowiących 2,79% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. posiada 679.639 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 12,71% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 679.639 głosom stanowiących 12,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

** Robert Tomaszewski posiada:

- bezpośrednio 2.068 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 0,039% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 2.068 głosom, stanowiących 0,039% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- pośrednio poprzez CE Management Group sp. z o.o. 284.166 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 5,316% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 284.166 głosom, stanowiących 5,316% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

*** Dane zostały zaokrąglone do drugiego miejsca po przecinku.

W ramach Oferty Spółka zamierza wyemitować 107.416 Akcji Połączeniowych. Poniższa tabela przedstawia informacje na temat składu akcjonariatu Spółki po Połączeniu (przy założeniu, że wszystkie Akcje Połączeniowe zostaną objęte oraz że stan akcjonariatu zarówno w Spółki, jak ELZAB nie ulegnie zmianie).

STRUKTURA AKCJONARIATU PO POŁĄCZENIU				
IMIĘ NAZWISKO/NAZWA AKCJONARIUSZA	LICZBA AKCJI W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI*** [%]	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU*** [%]
COMP wraz z jednostkami zależnymi*	828.639	15,20	828.639	15,20
Generali OFE zarządzane przez Generali PTE	1.021.971	18,74	1.021.971	18,74
Fundusze inwestycyjne reprezentowane przez AgioFunds TFI S.A.	681.105	12,49	681.105	12,49
Nationale-Nederlanden OFE zarządzane przez NN PTE	573.828	10,52	573.828	10,52
Perea Capital Partners, LP	302.480	5,55	302.480	5,55
Robert Tomaszewski**	286.234	5,25	286.234	5,25
Pozostali akcjonariusze	1.758.460	32,25	1.758.460	32,25
ŁĄCZNIE	5.452.717	100	5.452.717	100

Źródło: opracowanie własne Spółki.

* COMP ani jednostki zależne nie wykonują prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. COMP wraz z jednostkami zależnymi z czego:

- Comp S.A. posiada 149.000 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 2,73% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 149.000 głosom stanowiących 2,73% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. posiada 679.639 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 12,46% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 679.639 głosom stanowiących 12,46% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

** Robert Tomaszewski posiada:

- bezpośrednio 2.068 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 0,038% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 2.068 głosom, stanowiących 0,038% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- pośrednio poprzez CE Management Group sp. z o.o. 284.166 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 5,21% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 284.166 głosom, stanowiących 5,21% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

*** Dane zostały zaokrąglone do drugiego miejsca po przecinku.

5.6. Informacje finansowe pro forma

Spółka nie jest zobowiązana do sporządzenia informacji finansowych pro forma w związku z Połączeniem. Raporty okresowe, w tym sprawozdania finansowe, Łączących się Spółek dostępne są na stronach internetowych każdej z Łączących się Spółek, pod adresem:

1) COMP:

- III kwartał 2023 r. - śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP obejmujące śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe COMP obejmujące okres od 1 lipca 2023 r. do 30 września 2023 r. - https://www.comp.com.pl/raporty_kwartalne/skonsolidowany-raport-kwartalny-qsr-3-2023-raport-39-2023/;
- I półrocze 2023 r. - śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP obejmujące śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe COMP wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu ww. sprawozdania obejmujące okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. - https://www.comp.com.pl/raporty_polroczne/skonsolidowany-raport-polroczy-psr-2023-raport-28-2023/;
- rok obrotowy 2022 - sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej COMP; skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP; sprawozdanie z działalności COMP; sprawozdanie finansowe COMP oraz sprawozdanie z badania ww. sprawozdań za rok obrotowy 2022 obejmujący okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. - <https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/>;
- rok obrotowy 2021 - sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej COMP; skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP; sprawozdanie z działalności COMP; sprawozdanie finansowe COMP oraz sprawozdanie z badania ww. sprawozdań za rok obrotowy 2021 obejmujący okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. - [https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/?rok=2022](https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/?rok=2022;);
- rok obrotowy 2020 - sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej COMP; skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP; sprawozdanie z działalności COMP; sprawozdanie finansowe COMP oraz sprawozdanie z badania ww. sprawozdań za rok obrotowy 2020 obejmujący okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. - <https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/?rok=2021>.

2) ELZAB:

- III kwartał 2023 r. – śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB obejmujące śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ELZAB obejmujące okres od 1 lipca 2023 r. do 30 września 2023 r. - [https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-kwartalne](https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-kwartalne;);
- I półrocze 2023 r. - śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB obejmujące śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ELZAB wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu ww. sprawozdania obejmujące okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. - <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-polroczne>;
- rok obrotowy 2022 - sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELZAB; skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB; sprawozdanie z działalności ELZAB; sprawozdanie finansowe ELZAB oraz sprawozdanie z badania ww. sprawozdań za rok obrotowy 2022 obejmujący okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. - <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-roczne>;
- rok obrotowy 2021 - sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELZAB; skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB; sprawozdanie z działalności ELZAB; sprawozdanie finansowe ELZAB oraz sprawozdanie z badania ww. sprawozdań za rok

obrotowy 2021 obejmujący okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. - <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-roczne>;

- rok obrotowy 2020 - sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELZAB; skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB; sprawozdanie z działalności ELZAB; sprawozdanie finansowe ELZAB oraz sprawozdanie z badania ww. sprawozdań za rok obrotowy 2020 obejmujący okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. - <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-roczne>.

5.6.1. Opis i informacje finansowe dotyczące istotnego wpływu, jaki transakcja będzie miała na sprawozdania finansowe Emitenta

Emitent wskazuje, że ELZAB pozostawał przed Połączeniem podmiotem objętym konsolidacją metodą pełną, Połączenie nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki. Sytuacja skonsolidowana Grupy Kapitałowej COMP, uwzględniająca ELZAB przedstawiona jest wyczerpująco w raportach okresowych Emitenta, o których mowa w pkt. 5.6 „*Informacje finansowe pro forma*” powyżej.

Niezależnie od powyższego Emitent zwraca uwagę, że w ostatnim śródrocznym sprawozdaniu finansowym COMP wskazywał, że szacunkowy wynik EBITDA na 2023 r. oscylować będzie w przedziale ok 100-105 mln PLN, przy czym cele finansowe na poziomie skonsolidowanym na kolejne lata wyrażone liczbowo pozostają bez zmian (szacunkowy wynik EBITDA: ok. 115 mln PLN w 2024 r. oraz ok. 135 mln PLN w 2025 r.). Stosowany powyżej termin „szacunkowy wynik EBITDA” na poziomie skonsolidowanym nie jest zdefiniowany w obowiązujących standardach rachunkowości i może stanowić Alternatywny Pomiar Wyniku w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415, którego definicję Spółka zawarła w raporcie bieżącym nr 3/2022 z dnia 31 marca 2022 r.

Ponadto, w ocenie Emitenta Połączenie nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Emitenta, z zastrzeżeniem, że Emitent opiera powyższe stwierdzenie na wpływie Połączenia na sumę aktywów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wpływ Połączenia na sumę aktywów Spółki po Połączeniu na podstawie danych jednostkowych na dzień bilansowy z ostatniego śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta nie stanowi znaczącej zmiany brutto i wyniósłby różnicę pomiędzy 858 040 tys. PLN a 772 978 tys. PLN, przedstawioną w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej COMP wg danych na dzień 30 września 2023 r.

6. SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Akcje Połączeniowe	akcje przydzielane Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB w związku z Połączeniem w zamian za posiadane przez nich akcje w ELZAB, tj. 107.416 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki o wartości nominalnej 2,50 PLN każda oraz o łącznej wartości nominalnej 268.540,00 PLN.
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 r. (ang. <i>The United States Securities Act of 1933</i>), ze zm.
COMP, Emitent, Spółka lub Spółka Przejmująca	COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jutrzenki 116, 02-230 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000037706, posiadająca NIP: 5220001694 oraz REGON: 012499190 o kapitale zakładowym w wysokości: 13.363.252,50 PLN (<i>słownie: trzystaście</i>

milionów trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt dwa złote i 50/100) w pełni opłaconym

Data Dokumentu Wyłączeniowego	dzień publikacji Dokumentu Wyłączeniowego
Dokument Wyłączeniowy	dokument sporządzony przez COMP, zwolniony z wymogów formalnego prospektu i niewymagający zatwierdzenia przez KNF lub inny podmiot regulujący lub nadzorujący rynek finansowy, który zostanie opublikowany w związku z Połączeniem zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, Rozporządzenia Wyłączeniowego oraz Ustawy o Ofercie
Dopłata	dopłata w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH, która zostanie przyznana Uprawnionym Akcjonariuszom ELZAB, którzy nie otrzymają ułamkowej części Akcji Połączeniowych, jaka przypadła im w związku z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji
Dopłata dla Nieuprzywilejowanego(ych) Akcjonariusza(y) ELZAB	ma znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 3.2.5.3.1. Dokumentu Wyłączeniowego
Dopłata dla Uprzywilejowanego(ych) Akcjonariusza(y) ELZAB	ma znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 3.2.5.3.2. Dokumentu Wyłączeniowego
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dzień Połączenia	dzień wpisania do właściwego rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Połączeniowych dokonywanej w związku z Połączeniem
Dzień Referencyjny	dzień określony w sposób wskazany w Szczegółowych Zasad Działania KDPW, według stanu na który określa się listę Uprawnionych Akcjonariuszy ELZAB
ELZAB lub Spółka Przejmowana	Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze, przy ul. Elzab 1, 41-813 Zabrze, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000095317, posiadająca NIP: 6480000255 oraz REGON: 270036336 o kapitale zakładowym w wysokości 22.142.962,40 PLN (<i>słownie: dwadzieścia dwa miliony sto czterdzieści dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote 40/100</i>) w pełni opłaconym
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę
Grupa COMP, Kapitałowa COMP	COMP oraz Spółki Zależne od COMP

Grupa ELZAB, Kapitałowa ELZAB	Grupa	ELZAB oraz Spółki Zależne od ELZAB i Comp Centrum Innowacji sp. z o.o.
KDPW		Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
KNF		Komisja Nadzoru Finansowego
(kod) ISIN		International Securities Identifying Number - oznaczenie nadawane przez KDPW zgodnie ze standardem ISO 6166
KP		ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (Dz. U. z 2023 r. poz. 1465 ze zm.)
KRS		Krajowy Rejestr Sądowy
KSH lub Kodeks handlowych	spółek	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 ze zm.)
Łączące się Spółki		łącznie COMP i ELZAB
mBank		mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, posiadająca NIP: 5260215088 oraz REGON: 001254524 o kapitale zakładowym w wysokości 169.860.668,00 PLN (<i>słownie: sto sześćdziesiąt dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem złotych 00/100</i>) w pełni opłaconym
MSSF		Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzony przez Unię Europejską i ogłoszony w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
Nieuprzywilejowany(i) Akcjonariusz(e) ELZAB		Uprawniony(ieni) Akcjonariusz(e) ELZAB posiadający co najmniej jedną akcję serii A lub serii B, która nie jest uprzywilejowana (co najmniej jedną ze 1.463.530 sztuk), lub serii C, lub serii D
Oferta		oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeprowadzana na podstawie Dokumentu Wyłączeniowego
Parytet Wymiany Akcji		w zależności od kontekstu oznacza Parytet Wymiany Akcji Nieuprzywilejowanych albo Parytet Wymiany Akcji Uprzywilejowanych albo łącznie Parytet Wymiany Akcji Nieuprzywilejowanych i Parytet Wymiany Akcji Uprzywilejowanych
Parytet Wymiany Akcji Nieuprzywilejowanych		Parytet Wymiany Akcji określony w pkt. 3.2.5.2.1. Dokumentu Wyłączeniowego
Parytet Wymiany Akcji Uprzywilejowanych		Parytet Wymiany Akcji określony w pkt. 3.2.5.2.2. Dokumentu Wyłączeniowego
PKD		Polska Klasyfikacja Działalności przyjęta rozporządzeniem Rady Ministrów z 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U z 2007 r. nr 251 poz. 1885 ze zm.)
Plan Połączenia		plan Połączenia uzgodniony pomiędzy Spółką a ELZAB na podstawie art. 498 KSH w dniu 29 września 2023 r.

PLN, zł, złoty	złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce
Połączenie	połączenie COMP z ELZAB przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) ELZAB (Spółki Przejmowanej) na COMP (Spółkę Przejmującą), z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego COMP w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które COMP wyda dotychczasowym Akcjonariuszom ELZAB
Połączona Spółka	COMP po połączeniu z ELZAB
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki
Regulamin GPW	regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 15 grudnia 2022 r.) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami
Regulamin KDPW	regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (tekst ujednolicony według stanu prawnego począwszy od dnia 31 maja 2023 r.) przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej KDPW S.A. nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r., z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie 2021/528	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 r. uzupełniające Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do minimalnego zakresu informacji w dokumencie, który należy opublikować do celów wyłączenia dotyczącego prospektu w związku z przejściem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem (Dz.U.UE.L.2021.106.32 ze zm.)
Rozporządzenie 833/2014	Rozporządzenie Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie, ze zm.
Rozporządzenie 909/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/201, ze zm.
Rozporządzenie o Rynkach i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 r. poz. 803 ze zm.)
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.UE.L.2017.168.12 ze zm.)
Rozporządzenie Wyłączeniowe	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do minimalnego zakresu informacji w dokumencie, który należy opublikować do celów

		wyłączenia dotyczącego prospektu w związku z przejęciem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem
Spółki Zależne od COMP		Enigma Systemy Ochrony Informacji sp. z o.o., Polski System Korzyści sp. z o.o., Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A., Elzab Hellas SPV sp. z o.o., Elzab Hellas A.E., Insoft sp. z o.o., Comp Centrum Innowacji sp. z o.o., JNJ Limited, Micra Metripod KFT, Comp Platforma Usług S.A.
Spółki Zależne od ELZAB		Elzab Hellas SPV sp. z o.o., Elzab Hellas A.E.
Sprawozdanie COMP	Finansowe	Sprawozdanie Finansowe COMP za 2022 rok oraz Śródroczne Sprawozdanie Finansowe COMP
Sprawozdanie ELZAB	Finansowe	Sprawozdanie Finansowe ELZAB za 2022 rok oraz Śródroczne Sprawozdanie Finansowe ELZAB
Statut		statut Spółki obowiązujący na Datę Dokumentu Wyłączeniowego
Strategia „Comp 2025 Next Generation”		strategia opracowana przez Zarząd Emitenta we współpracy z Komitetem Strategii Rady Nadzorczej dla Grupy Kapitałowej COMP na lata 2022-2025
Szczegółowe Działania KDPW	Zasady	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (tekst ujednolicony obowiązujący od dnia 31 maja 2023 r.) przyjęty uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r., z późniejszymi zmianami
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego		Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2023 r.) uchwalone uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 r., z późniejszymi zmianami
UE		Unia Europejska
Uprawniony(ieni) Akcjonariusz(e) ELZAB		oznacza(ją) podmiot(y), który(e) na Dzień Referencyjny będzie (będą) posiadał(y) akcje ELZAB zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych lub zarejestrowane w stosownym rejestrze prowadzonym przez dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską, a w odniesieniu do rachunków zbiorczych, oznacza(ją) podmiot(y) wskazany(e) przez posiadacza rachunku zbiorczego podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, jako faktyczni właściciele (<i>beneficial owners</i>)
Uprzywilejowany(i) Akcjonariusz(e) ELZAB		Uprawniony(ieni) Akcjonariusz(e) ELZAB posiadający co najmniej jedną ze 36.470 sztuk akcji serii B, które są uprzywilejowane, w ten sposób, że 1 akcja uprawnia do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu ELZAB
Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	nad	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2023 r. poz. 188 ze zm.)
Ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym	nad	ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2023 r. poz. 753 ze zm.)
Ustawa o Obrocie		ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 646 ze zm.)

Ustawa o ochronie konkurencji	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2021 r. poz. 275 ze zm.)
Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2022 r. poz. 2554 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	zwyczajne lub nadzwyczajne walne zgromadzenie COMP
Zarząd	zarząd COMP
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Zarząd KDPW	zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie

7. DOSTĘPNE DOKUMENTY

7.1. Dokumenty dostępne przez odniesienie

Dokumenty COMP

Z uwagi na to, że Spółka jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW, i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniższe informacje i dokumenty zostały zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie.

- 1) sprawozdanie finansowe COMP za III kwartał 2023 r. zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP obejmującego śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe COMP obejmujące okres od 1 lipca 2023 r. do 30 września 2023 r. Sprawozdanie to dostępne jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: https://www.comp.com.pl/raporty_kwartalne/skonsolidowany-raport-kwartalny-qsr-3-2023-raport-39-2023/;
- 2) sprawozdanie finansowe COMP za I półrocze 2023 r. zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP obejmującego śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe COMP wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu ww. sprawozdania obejmujące okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Sprawozdanie to dostępne jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: https://www.comp.com.pl/raporty_polroczne/skonsolidowany-raport-polroczy-psr-2023-raport-28-2023/.
- 3) sprawozdanie finansowe COMP za rok obrotowy 2022 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Sprawozdanie to dostępne jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/>;
- 4) sprawozdanie finansowe COMP za rok obrotowy 2021 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Sprawozdanie to jest dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: [https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/?rok=2022](https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/?rok=2022;);

- 5) sprawozdanie finansowe COMP za rok obrotowy 2020 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Sprawozdanie to jest dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-roczne/?rok=2021>.

Dodatkowo następujące dokumenty Spółki zostały zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie:

- 1) sprawozdanie Zarządu sporządzone dla celów Połączenia zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH (opublikowane wraz z raportem bieżącym Spółki nr 32/2023 z dnia 29 września 2023 r.);
- 2) Plan Połączenia wraz z załącznikami (opublikowany wraz z raportem bieżącym Spółki nr 32/2023 z dnia 29 września 2023 r.); oraz
- 3) opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia (opublikowana w dniu 3 listopada 2023 r.).

Powyższe dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.comp.com.pl/relacje-inwestorskie/dokumenty-spolki/>.

Z zastrzeżeniem wskazanym powyżej, treść strony internetowej Spółki ani treść jakiegokolwiek strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej Spółki, nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego.

Dokumenty ELZAB

Z uwagi na to, że ELZAB jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW, i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniższe informacje i dokumenty zostały zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie.

- 1) sprawozdanie finansowe ELZAB za III kwartał 2023 r. zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB obejmującego śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ELZAB obejmujące okres od 1 lipca 2023 r. do 30 września 2023 r. Sprawozdanie to dostępne jest na stronie internetowej ELZAB pod adresem: <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-kwartalne>;
- 2) sprawozdanie finansowe ELZAB za I półrocze 2023 r. zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB obejmującego śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ELZAB wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu ww. sprawozdania obejmujące okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Sprawozdanie to dostępne jest na stronie internetowej ELZAB pod adresem: <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-polroczne>;
- 3) sprawozdanie finansowe ELZAB za rok obrotowy 2022 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Sprawozdanie to dostępne jest na stronie internetowej ELZAB pod adresem: <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-roczne>;
- 4) sprawozdanie finansowe ELZAB za rok obrotowy 2021 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Sprawozdanie to jest dostępne na stronie internetowej ELZAB pod adresem: <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-roczne>;
- 5) sprawozdanie finansowe ELZAB za rok obrotowy 2020 wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB za rok

zakończony 31 grudnia 2020 r. Sprawozdanie to jest dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-roczne>.

Dodatkowo następujące dokumenty ELZAB zostały zamieszczone w Dokumentie Wyłączeniowym przez odesłanie:

- 1) sprawozdanie zarządu ELZAB sporządzone dla celów Połączenia zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH (opublikowane wraz z raportem bieżącym ELZAB nr 16/2023 z dnia 29 września 2023 r.);
- 2) Plan Połączenia wraz z załącznikami (opublikowany wraz z raportem bieżącym ELZAB nr 16/2023 z dnia 29 września 2023 r.); oraz
- 3) opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia (opublikowana w dniu 3 listopada 2023 r.).

Powyższe dokumenty są dostępne na stronie internetowej ELZAB pod adresem: <https://www.elzab.com.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie>.

Z zastrzeżeniem wskazanym powyżej, treść strony internetowej ELZAB ani treść jakiegokolwiek strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej ELZAB, nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego.

7.2. Dostępne dokumenty

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie 12 miesięcy od Daty Dokumentu Wyłączeniowego elektronicznie pod adresem <https://www.comp.com.pl/> w zakładkach: „Dokumenty Spółki”, „Raporty bieżące”, „Raporty kwartalne”, „Raporty półroczne”, „Raporty roczne”:

- 1) Statut Emitenta;
- 2) Sprawozdanie Finansowe COMP;
- 3) Sprawozdanie Zarządu Emitenta sporządzone dla celów Połączenia zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH;
- 4) Sprawozdanie zarządu ELZAB sporządzone dla celów Połączenia zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH;
- 5) Plan Połączenia wraz z załącznikami;
- 6) opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia;
- 7) uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 grudnia 2023 r. w przedmiocie połączenia COMP i ELZAB, podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki;
- 8) raporty bieżące wskazane w treści Dokumentu Wyłączeniowego.