

MEMORANDUM INFORMACYJNE



MEMORANDUM INFORMACYJNE PRZYGOTOWANE ZOSTAŁO W ZWIĄZKU Z EMISJĄ DO 1.239.129 AKCJI SERII L O WARTOŚCI NOMINALNEJ 2,50 ZŁ KAŻDA COMP S.A. DLA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ – NOVITUS S.A. POŁĄCZENIE SPÓŁKI COMP S.A. ZE SPÓŁKĄ NOVITUS S.A. PRZEPROWADZA SIĘ W TRYBIE ART. 492 §1 PKT 1 KSH, CZYLI POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU NOVITUS S.A. NA COMP S.A. Z JEDNOCZESNYM PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA POPRZECZ EMISJĄ DO 1.239.129 AKCJI POŁĄCZENIOWYCH WYDAWANYCH AKCJONARIUSZOM NOVITUS S.A. Z WYŁĄCZENIEM EMITENTA. NA PODSTAWIE MEMORANDUM EMITENT RÓWNIEŻ UBIEGA SIĘ O DOPUSZCZENIE TYCH AKCJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE.

OFERUJĄCY:



Data zatwierdzenia: 28 września 2011 r.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZE MEMORANDUM INFORMACYJNE NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANE JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. MEMORANDUM INFORMACYJNE ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM MEMORANDUM INFORMACYJNYM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR 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.

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM MEMORANDUM INFORMACYJNYM, ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA ORAZ Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE „CZYNNIKI RYZYKA”

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	7
1. INFORMACJE PODSTAWOWE, OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE, DORADCY I BIEGLI REWIDENCI.....	7
2. HISTORIA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	8
3. CELE EMISJI AKCJI OFEROWANYCH	10
4. CZYNNIKI RYZYKA	10
5. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	11
6. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE DANYCH FINANSOWYCH.....	11
7. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU	15
8. ROZWODNIENIE	15
CZYNNIKI RYZYKA.....	17
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ.....	17
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	18
DOKUMENT REJESTRACYJNY	21
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W MEMORANDUM I ICH OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI.....	21
1.1 Emitent	21
2. BIEGLY REWIDENT.....	24
2.1. Imiona, nazwiska, adres i siedziba biegłych rewidentów w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.....	25
2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta jeżeli są istotne dla oceny Emitenta	25
3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE.....	25
4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA ORAZ JEGO GRUPĘ KAPITAŁOWĄ DZIAŁALNOŚCIĄ.....	25
5. INFORMACJE O EMITENCIE.....	25
5.1. Historia i rozwój Emitenta.....	25
5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	25
5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.....	25
5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony.....	25
5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby.....	25
5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta	26
5.2. Inwestycje.....	29
5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym.....	29
5.2.2. Obecnie prowadzone główne inwestycje Emitenta.....	34
5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania	34
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI.....	34
6.1. Działalność podstawowa.....	34
6.1.1.	34
6.1.1.1 Opis działalności i Grupy Emitenta	34
6.1.1.2 Opis działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta	48
6.1.1.3 Strategia rozwoju Emitenta	48
6.1.2 Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone, a także w zakresie, w jakim informacje na temat opracowywania nowych produktów zostały upublicznione, podanie stanu prac nad tymi projektami.....	49
6.2. Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność, wraz z podziałem przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi	49
6.2.1 Opis głównych rynków, na których działa Emitent	49
6.2.2 Opis głównych kategorii przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta.....	52
6.2.3 Główni konkurenci Emitenta	54
6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje wskazane w pkt. 6.1 i 6.2 Dokumentu Rejestracyjnego	54
6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	54
6.5. Założenie wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	55
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	57
7.1. Opis grupy, do której należy Emitent oraz jego miejsce w tej grupie	57
7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta	58
8. ŚRODKI TRWAŁE	63
8.1. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące lub planowane) w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione	63
8.1.1. Opis nieruchomości najmowanych przez Emitenta.....	63
8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych	65
9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	65

MEMORANDUM INFORMACYJNE

9.1. Sytuacja finansowa grupy kapitałowej Emitenta	65
9.2. Wynik operacyjny	71
9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań mających istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	71
9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto grupy kapitałowej Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany	71
9.2.3. Informacje dotyczące elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta	71
10. ZASOBY KAPITAŁOWE	72
10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału grupy kapitałowej Emitenta	72
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych	73
10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania	74
10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną grupy kapitałowej Emitenta	74
10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3. i 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego	74
11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	74
12. INFORMACJE O TENDENCJACH	76
12.1. Najistotniejsze ostatnie występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganych w prospekcie emisyjnym	76
12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach mogących mieć znaczny wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego	76
13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	76
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA	77
14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	77
14.1.1. Organ zarządzający	77
14.1.2. Organ nadzorczy	80
14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla	83
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	83
14.2.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Osoby zarządzające	83
14.2.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających oraz nadzorczych zostali powołani na swoje stanowiska	84
14.2.3. Ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających oraz nadzorczych w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta	84
15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA	84
15.1. Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta	84
15.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających	84
15.1.2. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących	85
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia	86
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	87
16.1. Okres sprawowania kadencji i data zakończenia bieżącej kadencji	87
16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	87
16.3. Komitety Rady Nadzorczej	88
16.4. Procedury ładu korporacyjnego	88
17. PRACOWNICY	88
17.1. Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje	88
17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje przez członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	90
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	91
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE	91
18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	91
18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	93
18.3. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi należy podać czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazać taki podmiot (osobę), a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu	93
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	93

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	93
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA I JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	100
20.1. Historyczne informacje finansowe.....	100
20.2. Informacje finansowe pro-forma.....	101
20.3. Sprawozdania finansowe.....	124
20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych.....	124
20.4.1. Oświadczenie dotyczące badania historycznych informacji finansowych.....	124
20.4.1.1. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2010 r. – 31 grudnia 2010 r.....	125
20.4.1.2. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2009 r. – 31 grudnia 2009 r.....	127
20.4.1.3. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2008 r. – 31 grudnia 2008 r.....	129
20.4.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów	131
20.4.3 Źródło danych finansowych w Memorandum nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta	131
20.5. Data najnowszych informacji finansowych.....	131
20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe.....	131
20.7. Polityka dywidendy.....	131
20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe	131
20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta	131
21. INFORMACJE DODATKOWE	131
21.1. Kapitał zakładowy Spółki.....	131
21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego.....	131
21.1.2. Akcje i główne cechy akcji niereprezentujących kapitału.....	132
21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta będące w posiadaniu Emitenta, innych osób w jego imieniu lub podmiotów zależnych Emitenta	132
21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.....	132
21.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach.....	132
21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.....	132
21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.....	132
21.2. Statut Emitenta.....	132
21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone	132
21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.....	134
21.2.2.1. Zarząd.....	134
21.2.2.2. Rada Nadzorcza.....	134
21.2.2.3. Walne Zgromadzenie.....	135
21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji.....	136
21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.....	139
21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	139
21.2.6. Krótki opis postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem	141
21.2.7. Wskazanie postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza	141
21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami umowy Spółki i Statutu, Jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa	141
22. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE POZA NORMALNYM TOKIEM DZIAŁALNOŚCI	141
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH.....	146
23.1. Eksperti.....	146
23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i źródła ich danych	146
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	146
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	146
DOKUMENT OFERTOWY.....	147
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	147
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA	147
3. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY	147
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	147
3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu	150
3.3. Interesy osób zaangażowanych w ofertę.....	152

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z oferty	152
4. DANE O EMISJI.....	153
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych/dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych.....	153
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.....	153
4.3. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną.....	153
4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	153
4.5. Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z papierami wartościowymi Emitenta oraz procedury ich wykonywania.....	153
4.5.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym.....	154
4.5.2. Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie.....	154
4.5.3. Uprawnienia o charakterze majątkowym	155
4.5.4. Postanowienia o umorzeniu	155
4.5.5. Postanowienia w sprawie zamiany	156
4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.....	156
4.7. Przewidywana data nowych emisji papierów wartościowych	159
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	159
4.8.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej.....	159
4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	160
4.8.3. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.....	161
4.8.4. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw.....	162
4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych	162
4.9.1. Przymusowy wykup.....	162
4.9.2. Wykup akcji od akcjonariusza mniejszościowego	162
4.10. Publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	163
4.11. Opodatkowanie.....	163
4.11.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych.....	163
4.11.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych.....	163
4.11.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych	164
4.11.4. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji	165
4.11.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych	166
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY AKCJI OFEROWANYCH	167
5.1. Warunki i wielkość Oferty.....	167
5.2. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii L	167
5.2.1. Zamiary znaczących akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych i administracyjnych Emitenta dotyczące uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty	167
5.3. Parytet Wymiany oraz dopłat na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej.....	167
5.4. Rejestracja połączenia	168
5.5. Przydział Akcji Połączeniowych.....	168
5.6. Zawieszenie obrotu akcjami	168
5.7. Skutki prawne niedokonania w określonym terminie wpłat na akcje.....	168
5.8. Ogłoszenie o niedościegu emisji do skutku.....	168
6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	168
6.1. Wskazanie czy oferowane akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	168
6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczane do obrotu akcje tej samej klasy, co Akcje Oferowane lub dopuszczane do obrotu.....	169
6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym - szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.....	169
6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania	169
6.5. Działania stabilizacyjne.....	169
7. INFORMACJA NA TEMAT WŁAŚCICIELI AKCJI OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	169
7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi	169
7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych.....	169
7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.....	169
8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	169
9. ROZWODNIENIE	170

MEMORANDUM INFORMACYJNE

10. INFORMACJE DODATKOWE	171
10.1. Zakres działań doradców związanych z emisją.....	171
10.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	171
10.3. Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym	171
10.4. Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji	171
ZAŁĄCZNIKI	172
Załącznik nr 1 - Statut Emitenta	172
Załącznik nr 2 – Odpis z KRS	178
Załącznik nr 3 – Plan Połączenia wraz z opinią biegłego rewidenta	185
Załącznik nr 4 - Definicje i objaśnienia skrótów, słowniczek branżowy	196
Załącznik nr 5 - Wykaz odesłań zamieszczonych w Memorandum:	201

PODSUMOWANIE

Podsumowanie będące częścią niniejszego Memorandum Informacyjnego sporządzanego w formie jednolitego dokumentu powinno być traktowane jako wprowadzenie do Memorandum Informacyjnego, a decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Memorandum Informacyjnego. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Memorandum Informacyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Memorandum Informacyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby sporządzające Podsumowanie będące częścią Memorandum Informacyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Memorandum Informacyjnego.

1. INFORMACJE PODSTAWOWE, OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE, DORADCY I BIEGLI REWIDENCI

Nazwa (firma):	Comp Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Comp S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	02 – 230, Warszawa, ul. Jutrzenki 116
Numer telefonu	+48 (22) 570 38 00
Numer faksu	+48 (22) 662 63 71
Adres internetowy	www.comp.com.pl
E-mail	info@comp.com.pl

Emitent jest zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037706.

Spółka będąca poprzednikiem prawnym Emitenta została utworzona 14 grudnia 1990 r. na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przed p.o. notariusza Dariuszem Wieruckim w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie – Rep. AVII-18327/90.

ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

Comp S.A. jest spółką działającą w branży informatycznej, oferującą systemy, rozwiązania, technologie i usługi przede wszystkim z zakresu bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz kryptografii. Tworzenie dedykowanych rozwiązań informatycznych związanych z systemami bezpieczeństwa, produkcja urządzeń kryptograficznych i specjalizowanego oprogramowania oraz usługi stanowią główną działalność Comp S.A.

Rozwiązania Emitenta, oprócz technologii własnych, oparte są na technologiach światowych liderów branży informatycznej.

ZARZĄD

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Jacek Papaj - Prezes Zarządu

Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu

Andrzej Wawer - Członek Zarządu

Bogusław Łatka – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Włodzimierz Bieliński – Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Klimczak – Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej

Marcin Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 27 ust 1 Statutu Emitenta członkowie Rady Nadzorczej Emitenta powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa dwa lata.

Wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym przedstawione w układzie zgodnym z MSR 24 przedstawiono w punkcie 19 Dokumentu Rejestracyjnego (Transakcje z podmiotami powiązanymi).

DORADCY

Firmą Inwestycyjną jest Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie.

Doradcą Prawnym jest Kancelaria Wojnar, Gajek i Wspólnicy. Adwokaci. Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie.

BIEGLI REWIDENCI

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. (w tym okresie pod nazwą Comp Safe Support S.A.) za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. przeprowadziła spółka audytorska BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. (w tym okresie pod nazwą Comp Safe Support S.A.) przeprowadził: Artur Staniszewski – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9841/7325. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. przeprowadziła spółka audytorska BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. przeprowadził: Artur Staniszewski – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9841. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. przeprowadziła firma audytorska Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem KRBR 73. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. przeprowadziła: Marta Towpik – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 90113. Firma audytorska Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przeprowadziła również prace poświadczające informację finansową pro forma zaprezentowaną w pkt 20.2. Dokumentu Rejestacyjnego.

2. HISTORIA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Spółka Comp działa od 1990 roku. W obecnej formie prawnej Spółka funkcjonuje od maja 1997 roku, kiedy nastąpiło przekształcenie z założonej w 1990 roku spółki Comp Ltd Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Od początku działalność Emitenta związana była z liderami światowego rynku informatycznego, m.in. z Sun Microsystems i Dell Computer. W pierwszych latach działalności Comp zaopatrywał swoich głównych klientów w wysokiej klasy sprzęt komputerowy i oprogramowanie systemowe, instalując między innymi pierwsze w Polsce superkomputery Cray Research Inc oraz pierwsze serwery oparte o technologię SPARC RISC. Sukcesywnie, w następnych latach Spółka poszerzała swoją ofertę o kolejne grupy rozwiązań, przygotowując się do roli integratora dostarczającego kompleksowe rozwiązania teleinformatyczne dla klientów instytucjonalnych.

W 1993 r. Comp utworzył oddział w Rzeszowie, a w 1995 r. nastąpiło przekształcenie rzeszowskiego oddziału w samodzielną spółkę – Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco Poland S.A.), specjalizującą się w produkcji i wdrożeniach oprogramowania bankowego.

Dynamiczny rozwój Comp S.A. oraz atrakcyjna strategia sprawiły, że Spółką zainteresował się fundusz inwestycyjny Polish Enterprise Fund (PEF), zarządzany przez Enterprise Investors. W listopadzie 1998 r. została podpisana umowa akcjonariuszy, w wyniku której fundusz PEF uzyskał 50,88% udział w kapitale zakładowym Spółki, dający prawo do 44,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Środki wniesione przez PEF zostały wykorzystane na akwizycję spółek, inwestycje w nowe projekty oraz zasiły kapitał obrotowy.

W efekcie działań inwestycyjnych Emitenta na koniec 1999 roku Grupa Kapitałowa Comp obejmowała pięć podmiotów działających w uzupełniających się obszarach rynku rozwiązań teleinformatycznych, zatrudniając ponad 300 wysoko kwalifikowanych specjalistów i oferując własne technologie.

Niemal od początku swojego istnienia Comp S.A. kładzie szczególny nacisk na bezpieczeństwo informacji. Zgromadzona wiedza i kompetencje zaowocowały stworzeniem własnych technologii oraz urządzeń kryptograficznych CompCrypt. To jedyne tego typu rozwiązania produkowane w Polsce oraz jedne z niewielu wytwarzanych na świecie. Ich jakość została potwierdzona przyznanymi licznymi certyfikatami i homologacjami. Dzięki certyfikatом krajowej władzy bezpieczeństwa rozwiązania CompCrypt są wykorzystywane w systemach informatycznych przetwarzających i przesyłających informacje chronione prawnie, istotne dla bezpieczeństwa narodowego, o szczególnym znaczeniu biznesowym czy handlowym. Dotychczas znalazły zastosowanie w administracji publicznej, wojsku, policji, bankach oraz przedsiębiorstwach telekomunikacyjnych. Wysoka jakość świadczonych usług oraz oferowanych produktów, wiarygodność Spółki oraz osób zarządzających znajdowały potwierdzenie w przyznanych licznych nagrodach i wyróżnieniach.

W 2004 roku Comp S.A. odkupił od PEF akcje własne w celu umorzenia, wydając w zamian 150.000 akcji Comp Rzeszów S.A.

W styczniu 2005 roku, po przeprowadzeniu emisji akcji serii H, Comp S.A. stał się spółką notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W okresie od grudnia 2005 do stycznia 2006 roku Emitent zrealizował transakcje nabycia akcji spółki Novitus S.A.. W styczniu 2006 roku Emitent ogłosił wezwanie na sprzedaż 1 526 395 akcji spółki Novitus S.A., a nabył je w marcu 2006.

W dniu 11 stycznia 2007 roku WZA Comp S.A. podjęto uchwałę, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Spółki do kwoty od 8.288.212,50 złotych do 8.419.462,50 złotych w drodze emisji od 550.000 do 607.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J.

W styczniu 2007 roku Emitent i spółka Computer Service Support S.A. podpisały list intencyjny, a w lutym 2007 roku plan połączenia spółek w trybie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Computer Service Support S.A. na Emitenta za akcje Emitenta wydane akcjonariuszom Computer Service Support S.A..

W dniu 11 grudnia 2007 roku, w wyniku zarejestrowania połączenia Emitenta z Computer Service Support S.A. zmieniona została firma Emitenta, która od tego dnia brzmiała: Comp Safe Support S.A.

W dniu 8 stycznia 2009 roku Emitent, działając jako lider konsorcjum, zawarł długoterminowy kontrakt na sumę 225,7 mln złotych brutto, obejmujący budowę i eksploatację Systemu Dozoru Elektronicznego (umowa z Ministerstwem Sprawiedliwości).

W dniu 14 sierpnia 2009 roku, w związku z zarejestrowaniem zmian w statucie Emitenta przez właściwy Sąd Rejestrowy, spółka powróciła do nazwy Comp S.A.

W styczniu 2009 roku Emitent podpisał wieloletnią umowę z Ministerstwem Sprawiedliwości na mocy której zbudował i obsługuje System Dozoru Elektronicznego. Umowa ta, o wartości 225,7 mln złotych brutto jest największą umową handlową podpisaną przez Emitenta w ciągu ponad 20 lat jego działalności.

Od dnia 14 sierpnia 2009 roku Emitent posługuje się pierwotną firmą Comp S.A. Od 11 grudnia 2007 roku do tego dnia firma Emitenta brzmiała Comp Safe Support S.A.

W dniu 1 marca 2010 roku weszła w życie umowa zawarta w dniu 28 stycznia 2010 roku pomiędzy Emitentem a Novitus S.A. w wyniku której Emitent sprzedał Novitus S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa Emitenta (Centrum Systemów Sprzedaży) za kwotę 16.036.000 złotych.

W czerwcu 2010 roku Emitent nabył 332.252 akcje własne. W związku z nabyciem ww. akcji Emitent posiada 7% kapitału zakładowego Emitenta i 7% udział w głosach na WZA Emitenta.

W dniu 21 grudnia 2010 roku Emitent i Novitus S.A. podpisały list intencyjny o zamiarze połączenia Comp S.A. i Novitus S.A. W dniu 29 grudnia 2010 roku strony uzgodniły i podpisały plan połączenia, w wyniku realizacji którego prowadzona jest emisja akcji opisywana przez niniejsze Memorandum Informacyjne. W dniu 22 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Comp S.A. i Novitus S.A. wyraziły zgodę na planowane połączenie spółek. W związku z planowanym połączeniem, Emitent sporządził niniejsze Memorandum Informacyjne i zamierza przeprowadzić publiczną ofertę akcji serii L skierowaną do akcjonariuszy Novitus S.A. (Spółka Przejmowana), oraz ubiegać się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. W dniu 10 lutego niezależny biegły rewident wyznaczony przez właściwy Sąd Rejestrowy wydał opinię z badania planu połączenia Emitenta z Novitus S.A.

W dniu 4 lutego 2011 roku Urząd Kontroli Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji przedsiębiorstw polegającej na przejęciu kontroli przez Emitenta nad Novitus S.A. na podstawie Art. 18 w związku z Art. 13 ust. 1 oraz ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów. W dniu 18 kwietnia 2011 roku Emitent przejął kontrolę nad Spółką Przejmowaną, zwiększając stan posiadania jej akcji z 2.688.624 (co dawało 47,82% udział w głosach i kapitale zakładowym Novitus S.A.) do 2.851.624 akcji (co daje 50,72% udział w głosach i kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej).

W maju 2011 roku Comp S.A. ogłosił wezwanie, w wyniku którego nabył 2.983 akcje ZUK Elzab S.A. W czerwcu 2011 roku Comp S.A. nabył od Novitus S.A. łącznie 10.233.478 akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. Po dokonaniu transakcji Comp posiada bezpośrednio 10.236.461 akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. Jednocześnie Elzab posiada 510.272 akcje własne, co sprawia, że łącznie (bezpośrednio i pośrednio) Comp posiada 10.746.733 akcje ZUK Elzab S.A., co stanowi 66,6% kapitału zakładowego tej spółki i daje 10.746.733 głosy na WZA tej spółki, stanowiące 66% ogólnej liczby głosów na WZA ZUK Elzab S.A.

Kapitał zakładowy Emitenta

Kapitał zakładowy Spółki COMP Ltd. Sp. z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta) został utworzony w drodze wniesienia kapitałów w formie gotówkowej, w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej obejmowanych udziałów.

Dokładna historia emisji kolejnych serii akcji została opisana w punkcie 5.1.5 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Tabela nr 2.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta

Liczba akcji w kapitale docelowym	Statut Emitenta nie przewiduje możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Wśród akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta nie występują akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego.
Liczba akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy Emitenta nie został podwyższony warunkowo. Emitent nie emitował żadnych papierów wartościowych zamiennych na akcje ani nie przyznał opcji na objęcie akcji w przyszłości.
Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz	Kapitał zakładowy Emitenta tworzy 4.747.899 (cztery miliony

wyemitowanych i nieopłaconych w pełni	siedemset czterdzieści siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć akcji, w tym: - 47 500 Akcji Serii A, - 1 260 000 Akcji Serii B, - 150 527 Akcji Serii C, - 210 870 Akcji Serii E, - 91 388 Akcji Serii G, - 555 000 Akcji Serii H, - 445 000 Akcji Serii I, - 607 497 Akcji Serii J, - 1 380 117 Akcji Serii K Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta zostały wyemitowane i w pełni opłacone.
Wartość nominalna akcji	Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 2,50 zł.
Wskazanie liczby akcji w obrocie na początek i na koniec roku Wskazanie czy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ponad 10% kapitału zakładowego zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka	W obrocie na rynku regulowanym znajdują się 4.747.899 akcji. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kapitał zakładowy Emitenta nie uległ zmianom.

3. CELE EMISJI AKCJI OFEROWANYCH

Celem emisji Akcji serii L jest wydanie ich akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z połączeniem Emitenta i spółki Novitus S.A. Połączenie spółek Comp S.A. (Spółka Przejmująca) oraz Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) jest dokonywane w trybie art. 492 §1 KSH w drodze przeniesienia całego majątku Novitus S.A. na Comp S.A. w zamian za Akcje połączeniowe, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (z wyłączeniem Emitenta).

Celem procesu połączenia jest szybszy wzrost wartości powstałego z połączenia podmiotu, dzięki wzmocnieniu pozycji na rynkach, na których prowadzą działalność Comp S.A. i Novitus S.A. Dotychczasową działalność obu spółek (przed planowanym połączeniem) łączy model biznesowy, w którym większość sprzedaży generowana jest z własnych produktów i usług. Obydwie spółki mają silne pozycje we własnych niszach rynkowych. Połączenie wzmocni potencjał podmiotów, umożliwiając realizację dużych i złożonych projektów.

Przewiduje się, że Połączenie przyniesie następujące korzyści:

- wzrost kapitalizacji połączonych spółek,
- poszerzenie oferty i dostęp do większej bazy klientów,
- obniżenie kosztów operacyjnych,
- większą wiarygodność finansową połączonego podmiotu.

4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Grupą Kapitałową Emitenta i oferowanymi papierami wartościowymi można podzielić na trzy grupy:

- ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej:
 - Ryzyko wynikające z nasilenia konkurencji;
 - Ryzyko wynikające z konsolidacją branży;
 - Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce;
 - Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii;
 - Ryzyko związane z certyfikacją produktów grupy kapitałowej Comp przez agencje cywilne i wojskowe;
 - Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów;
 - Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów.
- ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność:
 - Ryzyko związane z koniunkturą w sektorze informatycznym;
 - Ryzyko związane ze zmianami kursów walut;
 - Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych.
- ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:
 - Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania połączenia przez Sąd;
 - Ryzyko opóźnienia bądź braku zgody na wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A.;
 - Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym;
 - Ryzyko zawieszenia notowań akcji;

- Ryzyko opóźnienia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym;
- Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia notowań akcji;
- Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przez Emitenta przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej, art. 16, art. 17 i art. 18, w związku z ofertą publiczną oraz z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez KNF za naruszenie obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa;
- Ryzyko związane z możliwością naruszenia art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi oferowanymi przez Emitenta na rynku kapitałowym zostały przedstawione na stronie 19 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

5. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Strategia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nakierowana jest na satysfakcję akcjonariuszy, klientów i pracowników. Spółka cele te osiąga przez koncentrację usług w rentownych niszach rynkowych, dbając jednocześnie o warunki pracy i wynagrodzenia pracowników. Emitent pozyskuje nowe obszary rynku przez wytwarzanie nowych produktów i przejęcia podmiotów o komplementarnym profilu działalności.

Od 2006 roku Emitent realizuje konsekwentnie strategię wzmocnienia swojej pozycji na rynku rozwiązań dla handlu detalicznego, hurtowego i logistyki, w tym rozwiązań sprzętowych i programowych związanych z kasami i drukarkami fiskalnymi oraz systemami wsparcia sprzedaży detalicznej i hurtowej, a także automatycznej identyfikacji towarów w handlu i logistyce. W związku z realizacją tej strategii Emitent przejął kontrolę nad Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) i ZUK Elzab S.A., podmiotami o ugruntowanej pozycji na tych rynkach, posiadającymi zarówno historycznie znaczny udział w tym rynku oraz konkurencyjną i kompleksową ofertę rozwiązań związanych z informatyzacją przedsiębiorstw zajmujących się handlem detalicznym, hurtowym i logistyką.

Zgodnie ze strategią rozwoju Emitent podjął działania związane z połączeniem z Novitus S.A.. Emitent zamierza na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego przeprowadzić emisję akcji serii L kierowaną wyłącznie do akcjonariuszy Novitus S.A. w zamian za akcje Spółki Przejmowanej. Zgodę na przeprowadzenie połączenia poprzez przejęcie Emitenta ze Spółką Przejmowaną wyraziły w dniu 22 kwietnia 2011 roku walne zgromadzenia Comp S.A. oraz Novitus S.A..

Powstała z połączenia Emitenta z Novitus S.A. spółka ma być jedną z największych firm w Polsce oferujących zaawansowane produkty i usługi IT w dynamicznie rozwijających się segmentach rynku informatycznego, a w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących bezpieczeństwa teleinformatycznego i outsourcingu oraz rozwiązań kompleksowych dla rynku handlu detalicznego i usług.

Rozwój Emitenta poprzez przejęcia zapewnia Emitentowi, zgodnie z założoną strategią rozwoju, możliwość dywersyfikacji produktowej. Dywersyfikacja oferty umożliwia Grupie Kapitałowej Comp wzrost przychodów ze sprzedaży, szczególnie w okresach zastoju w realizacji dużych projektów w administracji publicznej. Konsekwentne budowanie przez Emitenta struktury oferty w oparciu o produkty własne Grupy Kapitałowej Comp (szczególnie w kluczowych dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej obszarach bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz rozwiązań dla rynku handlu i usług) tworzy unikalną wartość rynkową.

Ponadto Emitent korzysta z efektów synergii wynikających z przyłączania spółek do Grupy Kapitałowej.

Poza wzrostem poprzez przejęcia, Emitent rozwija procesy wdrażania nowych produktów informatycznych. Informacje na temat nowych produktów zostały przedstawione w pkt. 6.1.2. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

W strategię rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wpisuje się również polityka handlowa Emitenta, mająca zapewnić spółkom Grupy Kapitałowej Comp zawieranie z klientami długoterminowych kontraktów, które stanowią stałe źródło dochodów niezależne od chwilowych wahań rynkowej koniunktury oraz sytuacji konkurencyjnej. Tego rodzaju umowy, których realizacja wiąże się z wykonywaniem szerokiej gamy usług, charakteryzują się często wyższą niż przeciętna rentownością ze względu na mały udział w ich realizacji produktów firm trzecich.

6. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE DANYCH FINANSOWYCH

Tabela nr 6.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2008-2010 oraz 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	169 164	101 231	259 917	240 731	317 236
EBIT Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 046	1 524	23 535	22 188	17 883
EBITDA Zysk (strata) z działalności operacyjnej +	21 506	5 212	31 351	30 109	24 796

amortyzacja					
Zysk (strata) brutto	24 511	3 565	26 848	24 432	20 455
Zysk (strata) netto	19 804	7 075	25 277	21 000	17 160
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 771	7 276	25 427	20 231	17 029
Całkowity dochód	19 795	7 602	25 608	25 166	10 984
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 242	2 083	-3 636	45 236	18 545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-981	6 399	-9 204	-27 241	-8 706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 618	-11 118	-437	-10 377	-12 063
Przepływy pieniężne netto, razem	8 879	-2 636	-13 277	7 618	-2 224
Średnia ważona liczba akcji	4 312 094	4 720 203	4 554 027	4 747 899	4 747 899
Rozwodniona liczba akcji	5 987 028	4 747 899	4 747 899	4 747 899	4 747 899
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	7,87	5,03	5,58	4,26	3,59
Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,67	5,00	5,36	4,26	3,59

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Aktywa razem	549 999	403 916	460 219	420 270	453 226
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	178 366	88 687	126 909	84 140	143 470
Zobowiązania długoterminowe	58 152	23 892	22 596	7 505	13 383
Zobowiązania krótkoterminowe	120 214	64 795	104 313	76 635	130 087
Kapitał własny	371 633	315 229	333 310	336 130	309 756
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	300 041	313 965	331 995	332 313	307 916
Kapitał podstawowy (akcyjny)	11 870	11 870	11 870	11 870	11 870
Liczba akcji	4 747 899	4 747 899	4 415 547	4 747 899	4 747 899
Rozwodniona liczba akcji	5 987 028	4 415 547	4 747 899	4 747 899	4 747 899
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	78,27	66,39	75,49	70,80	65,24
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	62,07	71,39	70,20	70,80	65,24

Źródło: Emitent

Szczegółowy przegląd sytuacji finansowej Emitenta przedstawiono w punkcie 9 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego (Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej).

Ostatnie lata nie były, ze względu na koniunkturę rynkową, łatwym okresem dla przedsiębiorstw zajmujących się działalnością na rynku IT. W szczególności odczuły to podmioty, które realizują duże projekty w ramach zamówień publicznych. Niemniej ze względu na przyjęte przez Emitenta strategiczne rozwiązania polegające na koncentracji działań w niszach rynkowych, a także zwiększających udział produktów własnych i usług w strukturze sprzedaży, Grupie Kapitałowej Comp udało się w ciągu ostatnich 3 lat osiągnąć dobre rezultaty finansowe.

Ocenę rentowności oraz płynność i zasoby kapitałowe Grupy Kapitałowej Emitenta, sporządzoną w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności, przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 6.2. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008 - 2010 oraz za 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Wskaźniki	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
1. Rentowność sprzedaży brutto	37%	33%	35%	43%	33%
2. Rentowność EBIT	9%	2%	9%	9%	6%
3. Rentowność EBITDA	13%	5%	12%	12%	8%
4. Rentowność netto	12%	7%	10%	8%	5%
5. Rentowność netto dla akcjonariuszy Comp S.A.	9%	7%	10%	8%	5%
6. Rentowność kapitału własnego ROE	5%	2%	8%	6%	6%
7. Rentowność kapitału własnego ROE dla akcjonariuszy Comp S.A.	5%	2%	8%	6%	6%

MEMORANDUM INFORMACYJNE

8. Rentowność aktywów ROA	4%	2%	5%	5%	4%
9. Rentowność aktywów ROA dla akcjonariuszy Comp S.A.	3%	2%	6%	5%	4%
10. Wskaźnik płynności bieżącej	2,0	1,9	1,5	1,8	1,6
11. Wskaźnik płynności szybkiej	1,4	1,7	1,4	1,7	1,5
12. Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,4	0,2	0,4	0,2
13. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32%	22%	28%	20%	32%
14. Cykl rotacji zapasów w dniach	66,1	30,7	23,3	28,3	22,1
15. Cykl rotacji należności w dniach	95,8	118,5	116,3	174,4	156,4
16. Cykl rotacji zobowiązań w dniach	43,9	54,3	53,4	85,1	79,7

Zasady wyliczania wskaźników:

1. zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
2. zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
3. zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja/przychody ze sprzedaży
4. zysk netto/przychody ze sprzedaży
5. zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. / przychody ze sprzedaży
6. zysk netto/kapitały własne
7. zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. / kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
8. zysk netto/aktywa razem
9. zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. / aktywa razem
10. aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
11. aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
12. środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych/zobowiązania krótkoterminowe
13. zobowiązania/pasywa razem
14. zapasy* x ilość dni w okresie/koszt własny sprzedaży
15. należności z tytułu dostaw i usług* x ilość dni w okresie /przychody ze sprzedaży
16. zobowiązania z tytułu dostaw i usług* x ilość dni w okresie/(koszt własny sprzedaży+ koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)

* (stan na początek + stan na koniec)/2

Źródło: Obliczenia własne DM IDMSA na podstawie skonsolidowanych danych finansowych Emitenta

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta wykazują w latach 2008-2010 tendencję wzrostową i charakteryzują się dobrymi wartościami. Wzrost rentowności sprzedaży wiąże się ze wspomnianą wcześniej koncentracją na sprzedaży produktów i usługach własnych oraz realizacji dużych kontraktów w roli głównego wykonawcy, co daje możliwość generowania większych zysków w związku z realizacją tych kontraktów. Rentowność zysku operacyjnego EBIT oraz EBITDA wzrosła między rokiem 2008 a 2009 i ustabilizowała się na poziomie odpowiednio 9 i 12%. Przełożyło się to również na wzrost rentowności netto – od 5% w roku 2008 i 8% w 2009 do 10% w roku 2010. Systematyczny wzrost rentowności netto jest pozytywną przesłanką, a porównanie wyników pierwszego kwartału roku ubiegłego z bieżącym daje perspektywę wzrostu w roku kolejnym.

W analizowanym okresie nastąpiła poprawa wskaźników rentowności zarówno kapitałów jak i aktywów. W roku 2010 wskaźnik ROE dla akcjonariuszy Comp S.A. wyniósł 8%, a ROA 6%.

Wskaźniki płynności kształtują się na optymalnym poziomie – w każdym ze badanych okresów wskaźnik ogólnej płynności nie spadł poniżej 1,5 a wskaźnik płynności szybkiej poniżej 1. Również poziom wskaźników ogólnego zadłużenia w latach 2008 – 2010 był daleki od granicznych poziomów.

Okres rotacji zapasów jest dość krótki i nie przekracza miesiąca – co jest wynikiem utrzymywania reżimowej polityki w gospodarce zapasami. Utrzymywane są tylko zapasy materiałów i części niezbędnych do wykonywania usług serwisowych oraz sprzętu backupowego do realizacji kontraktów. W niewielkim stopniu utrzymuje się magazyn towarów handlowych. Rotacja należności wskazuje, jak długo Grupa Kapitałowa kredytuje klientów. Cykl inkasa należności uległ skróceniu z ponad 5 miesięcy w roku 2008 do niespełna 4 w roku 2010.

Jednocześnie Grupa Kapitałowa Comp spłaca nieco szybciej swoje zobowiązania – w latach 2008 i 2009 robiła to w ciągu 80 dni, w roku 2010 okres ten skrócił się do 53 dni. Jest to podyktowane możliwością uzyskania korzystnych warunków handlowych u dostawców.

Tabela nr 6.3. Skonsolidowana struktura finansowania Emitenta na koniec lat 2008-2010 oraz na koniec 1 półrocza 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	j.m.	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia a)	%	32%	22%	28%	20%	32%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego b)	%	48%	28%	38%	25%	46%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego c)	%	11%	6%	5%	2%	3%

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego d)	%	22%	16%	23%	18%	29%
--	---	-----	-----	-----	-----	-----

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zadłużenia długoterminowego do ogólnej sumy pasywów,
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do ogólnej sumy pasywów.

Wskaźniki zadłużenia w badanym okresie uległy zmianie, co ma związek z prowadzoną działalnością operacyjną oraz inwestycyjną. Wskaźniki zadłużenia ogólnego oraz zadłużenia kapitału własnego przez cały badany okres zachowywały bezpieczny poziom.

OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Tabela nr 6.4. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 2008 -2010 r. oraz za 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Przepływy środków pieniężnych	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 242	2 083	-3 636	45 236	18 545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-981	6 399	-9 204	-27 241	-8 706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 618	-11 118	-437	-10 377	-12 063
Razem przepływy pieniężne netto	8 879	-2 636	-13 277	7 618	-2 224
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 879	-2 636	-13 277	7 618	-2 224
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-10	0	-5	25	-210
Środki pieniężne na początek okresu	17 136	30 413	30 413	22 795	25 019
Środki pieniężne na koniec okresu	26 015	27 777	17 136	30 413	22 795

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

W 1 półroczu 2011 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 7,2 mln zł. Głównym powodem był wysoki spływ należności od kontrahentów – 58,2 mln zł, znacznie wyższy od spłacanych w tym okresie zobowiązań 47,4 mln zł. Stan zapasów zwiększył się o 6,5 mln zł. Znaczący udział w przepływach z działalności operacyjnej miał zysk brutto Grupy Kapitałowej Emitenta w wysokości 24,5 mln zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się saldem ujemnym wysokości ok 1 mln zł na co złożyły się wydatki w kwocie 14,8 mln zł oraz wpływy w wysokości 13,8 mln zł. Wydatki inwestycyjne skoncentrowane były na nabyciu aktywów finansowych. Wpływy pochodziły głównie ze spłaty udzielonych pożyczek, środków pieniężnych spółek włączanych do konsolidacji.

Na przepływy z działalności finansowej w wysokości 2,6 mln zł składają się zaciągnięcie i spłata kredytów i pożyczek.

W pierwszym półroczu 2011 roku przepływy pieniężne netto wyniosły 8,9 mln zł.

Rok 2010 zamknął się ujemną wartością przepływów pieniężnych netto na kwotę 13,2 mln zł. Największy udział w tej wartości miały przepływy z działalności inwestycyjnej. Na wydatki w kwocie 29,2 mln zł składają się głównie:

- Zakup udziałów w jednostkach powiązanych;
- Nabycie aktywów finansowych;
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych.

Wpływy z działalności inwestycyjnej w kwocie 20 mln zł pochodzą głównie ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Działalność operacyjna zamknęła się przepływami wysokości minus 3,6 mln zł. Wysoki zysk brutto wraz z amortyzacją został skorygowany głównie poprzez zwiększenie stanu należności (ponad 16 mln zł) spłatę zobowiązań na kwotę 17,4 mln zł. W ramach działalności finansowej pozyskano kredyty i pożyczki na kwotę 37,6 mln zł. Wydatki w tej grupie dotyczyły głównie nabycia udziałów własnych (23,5 mln zł), spłaty kredytów i pożyczek (11,7 mln zł) oraz spłatę zobowiązań z tytułu leasingu i spłatę odsetek.

W roku 2009 Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskała dodatnie przepływy pieniężne netto na kwotę 7,6 mln zł.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta przyniosła wpływ w wysokości ponad 45 mln zł. Głównymi składnikami wysokiego wpływu operacyjnego były:

- Zysk brutto na kwotę 24,4 mln zł;
- Amortyzacja na kwotę 8 mln zł;
- Wysoki spływ należności od kontrahentów w wysokości powyżej 89 mln zł.

Dokonano również spłaty zobowiązań w kwocie 60 mln zł, a zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych miała ujemną wartość 13 mln zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 2,8 mln zł, a wydatki 30 mln zł, z czego główną pozycję stanowią: nabycie aktywów finansowych za kwotę 20,2 mln zł (zakupy udziałów w jednostkach zależnych) oraz nabycie wartości niematerialnych i prawnych za kwotę 8,2 mln zł.

W roku 2008 Grupa Kapitałowa Emitenta wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 18,5 mln zł. Głównym źródłem przepływów operacyjnych był uzyskany zysk brutto w kwocie 20,5 mln zł powiększony o amortyzację – 6,9 mln zł oraz zmiana stanu zobowiązań na kwotę 15,3 mln zł. Zwiększenie stanu należności uszczupliło przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o kwotę 26,3 mln. zł, a zapłacony podatek na kwotę 5,5 mln zł.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w roku 2008 minus 8,7 mln zł i wynikały przede wszystkim z nabycia wartości niematerialnych i prawnych za 8,1 mln zł, nabycie aktywów finansowych za 2,4 mln zł i inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne o wartości 1 mln zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 2,9 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wynikają głównie ze spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz płatności z tytułu leasingu finansowego i zamknęły się ujemną wartością 12 mln zł.

W 2008 roku przepływy pieniężne netto Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosły minus 2,2 mln zł.

TENDENCJE

W związku z istotnymi zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta w okresach prezentowanych w powyższej tabeli nie jest możliwe wskazanie tendencji w prezentowanych powyżej wartościach.

7. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Memorandum Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do 1.239.129 (milion dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3.097.822,50 złotych.

Akcje serii L są akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda i nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

Zgodnie z Uchwałą Połączeniową Akcje serii L zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, bez obowiązku objęcia i opłacenia tych Akcji, w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki Przejmowanej, przy zastosowaniu następującego parytetu wymiany akcji: liczba nowo wyemitowanych akcji, jaką otrzyma każdy akcjonariusz Novitus S.A. zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Novitus S.A. w dniu referencyjnym przez 0,42233235 i zaokrąglenie w ten sposób otrzymanego iloczynu - jeżeli iloczyn ten nie będzie stanowił liczby całkowitej - w dół do najbliższej liczby całkowitej (Parytet Wymiany).

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Połączeniowych, zgodnie z § 3 Uchwały nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Comp S.A. w sprawie połączenia ze spółką Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu z dnia 22 kwietnia 2011 r. (Uchwała Połączeniowa) są osoby będące akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym, tj. te osoby, na których rachunkach papierów wartościowych lub dla których w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez domy maklerskie, bądź banki prowadzące działalność maklerską, zapisane będą akcje Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym z wyjątkiem Comp S.A.. Dzień Referencyjny ustalony zostanie przez Zarząd Spółki Przejmującej w porozumieniu i przy uwzględnieniu obowiązujących przepisów i uregulowań obowiązujących w KDPW S.A.

Z uwagi na fakt, iż akcje serii A, B, C, E, G, H, I, J, K Comp S.A., tego samego rodzaju, co Akcje serii L, są już notowane na GPW, Akcje serii L będą dopuszczone do obrotu giełdowego na mocy § 19 ust. 1 Regulaminu Giełdy w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego. Zarząd Emitenta złoży wniosek o wprowadzenie Akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym GPW niezwłocznie po otrzymaniu postanowienia sądu rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji serii L.

Należy podkreślić iż termin notowań Akcji Połączeniowych na GPW S.A. zależy głównie od terminu rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego o ww. Akcje. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowań Akcji na GPW S.A. Emitent doloży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań Akcji Połączeniowych mogło nastąpić w IV kwartale 2011 roku. Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów związanych z emisją i wprowadzeniem do obrotu giełdowego Akcji serii L to 314 tys. zł. Obejmuje ona przede wszystkim koszty sporządzenia Memorandum, opłaty i prowizje związane z wprowadzeniem Akcji serii L do obrotu giełdowego uiszczane na rzecz GPW oraz KDPW, oraz pozostałe koszty, w tym inne opłaty administracyjne i koszty udostępnienia Memorandum.

8. ROZWODNIENIE

Na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym Comp S.A. posiada 2 851 624 akcji spółki Novitus S.A., które zgodnie z Art. 514 Par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych nie będą podlegały konwersji zgodnie z Parytetem Wymiany i nie zostaną objęte przez Emitenta jako akcje własne.

Tabela nr 8.0. Grupa Kapitałowa Novitus S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A.	2 851 624	50,82	2 851 624	50,82
Aviva Investors Poland SA	557 508	9,92	557 508	9,92
Noble Funds TFI S.A.	356 807	6,35	356 807	6,35
PKO TFI S.A.	309 868	5,51	309 868	5,51
Pozostali	1 546 832	27,21	1 546 832	27,21

Łącznie	5 622 639	100,00	5 622 639	100,00
----------------	------------------	---------------	------------------	---------------

Źródło: Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Novitus S.A. za 1 półrocze 2011 roku

W związku ze wskazaną powyżej liczbą akcji Novitus S.A. posiadanych przez Emitenta nowo wyemitowane akcje serii L Emitenta zostaną wydane w zamian za 2 771 015 (łączna liczba akcji Spółki Novitus S.A. minus akcje akcjonariusza Comp S.A.) akcji Novitus S.A.

W związku z tym, w tabeli 8.2 poniżej przyjęto dla przeliczenia rozwodnienia założenie wyemitowania 1 170 289 akcji nowej emisji serii L Emitenta (co odpowiada 2 771 015 akcjom Spółki Przejmowanej przy zastosowaniu Parytetu Wymiany) oraz konwersję akcji pozostałych znaczących akcjonariuszy Novitus S.A. wskazanych w tabeli 8.0 na akcje Emitenta.

Tabela nr 8.1. Akcjonariat spółki Comp S.A. przed emisją akcji serii L na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	17,22	817 808	20,44
Amplico OFE	759 922	16,01	759 922	18,99
Pioneer FIO	474 017	9,98	474 017	11,85
Novitus SA**	413 812	8,72	0	0
Aviva Investors Poland SA	306 988	6,47	306 988	7,67
Aviva OFE Aviva BZ WBK	242 925	5,12	242 925	6,07
Pekao OFE	239 135	5,04	239 135	5,98
Comp SA***	332 352	7,00	0	0
Pozostali	1 160 940	24,45	1 160 940	29,01
Łącznie	4 747 899	100,00	4 001 735	100,00

**akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu*

***Spółka jest podmiotem zależnym od Comp S.A. od dnia 18.04.2011 – akcje bez wykonywania prawa głosu na WZ*

****akcje własne Spółki bez wykonywania prawa głosu na WZ*

Tabela nr 8.2. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii L przy założeniu, że dla akcjonariuszy Novitus S.A. zostaną wyemitowane wszystkie akcje serii L w liczbie 1 170 289 i wg wiedzy o akcjonariacie posiadanej przez Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	13,82%	817 808	15,81%
Amplico OFE	759 922	12,84%	759 922	14,69%
Comp SA**	746 164	12,61%	0	0,00%
Aviva Investors Poland SA	542 442	9,17%	542 442	10,49%
Pioneer FIO	474 017	8,01%	474 017	9,17%
Pozostali	2 577 836	43,56%	2 577 836	49,84%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 172 024	100,00%

**akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu*

***akcje własne Spółki bez prawa wykonywania głosu na WZ*

Niektórzy z akcjonariuszy posiadają lub będą posiadać w dniu przydziału akcji serii L Emitenta w zamian za akcje Spółki Przejmowanej zarówno akcje Emitenta jak i Spółki Przejmowanej. W powyższym zestawieniu zostali ujęci jedynie znaczący akcjonariusze Emitenta. Lista akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, została opublikowana w punkcie 18.1 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ

Ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej:

- **Ryzyko wynikające z nasilenia konkurencji**

Rynek informatyczny w Polsce cechuje duże rozdrobnienie, a przez to wysoka konkurencyjność. Co więcej, rynek ten staje się coraz bardziej atrakcyjny dla międzynarodowych korporacji, które po akcesji Polski do Unii Europejskiej mają do niego ułatwiony dostęp. Przedsiębiorstwa te mogą wykorzystywać kompetencje oraz zaplecze i doświadczenia biznesowe swych organizacji. Coraz silniejsza konkurencja może odbić się niekorzystnie na poziomie marż i rentowności realizowanej przez Emitenta. Przewaga konkurencyjna Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w ocenie Emitenta leży między innymi w koncentracji na niszowych segmentach usług informatycznych i obsłudze wybranych grup klientów oraz w posiadanym doświadczeniu w zakresie ochrony informacji niejawnej oraz bezpieczeństwa teleinformatycznego. Dodatkowym atutem jest oferowanie własnych, certyfikowanych technologii do budowy systemów bezpieczeństwa.

- **Ryzyko wynikające z konsolidacją branży**

Najsilniejsze krajowe podmioty dążą do przejęcia mniejszych przedsiębiorstw, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. W celu minimalizacji ryzyka, podejście Emitenta wyróżnia się aktywnym poszukiwaniem ciągłych możliwości rozwoju. Emitent tworzy własną grupę kapitałową, Emitent wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej dywersyfikuje działalność oraz portfolio Klientów i produktów uniezależniając się od największych graczy, Emitent wraz ze spółkami zależnymi działają na niszowych rynkach, często jako kluczowi dostawcy technologii dla tych największych graczy oraz posiada potencjał do samodzielnej realizacji nawet tych największych dostępnych na rynku zadań integracyjnych.

Ponadto Emitent prowadzi proces połączenia z Novitus S.A., w efekcie którego Emitent zwiększy swój potencjał w realizacji dużych kontraktów oraz będzie dysponował nowymi kompetencjami, w szczególności w sektorze rozwiązań IT dla handlu detalicznego i usług. W związku z powyższym ww. ryzyko może w odniesieniu do Emitenta istotnie zmaleć.

- **Ryzyko związane ze zmianami tempa wzrostu rynku technologii informatycznych w Polsce**

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym spadkiem dynamiki wzrostu na rynku technologii informatycznych, Comp podejmuje działania polegające na oferowaniu nowych usług i rozwiązań, dywersyfikując swoją ofertę, a także stara się równomiernie rozkładać sprzedaż na kilka różnych obszarów rynkowych, zmniejszając uzależnienie od koniunktury jednego sektora. Takie działania poprawiają pozycję Comp względem konkurencji i pozwolą na kontynuowanie rozwoju nawet w sytuacji pogorszenia koniunktury. Inną formą ochrony przed wahaniami rynkowymi jest zawieranie przez Spółkę kontraktów długoterminowych, zapewniających finansowanie bieżącej działalności nawet w okresach przejściowych zapaści branży.

- **Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii**

Specyfiką branży Emitenta jest bardzo szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych. Szybkie tempo rozwoju produktów informatycznych, w tym oprogramowania, powoduje konieczność szybkiej reakcji Spółki na dokonujące się zmiany technologiczne i ciągłe opracowywanie nowych rozwiązań lub nieustanne udoskonalanie istniejących. Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Emitent i spółki Grupy Kapitałowej mogą nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na pogorszenie się ich pozycji konkurencyjnej i uzyskiwane przychody. Emitent nieustannie przeprowadza szkolenia kadry technicznej i informatycznej, cały czas analizując pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych oraz możliwych sposobów ich wykorzystania. Jednocześnie nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. Dbając o wysoki poziom technologiczny wprowadzanych rozwiązań własnych, szczególną wagę przykłada do nowoczesności oferowanych systemów bezpieczeństwa.

- **Ryzyko związane z certyfikacją produktów grupy kapitałowej Comp przez agencje cywilne i wojskowe**

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta w obszarze kwalifikowanego bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz kryptografii wymaga uzyskania dla niektórych produktów Grupy Kapitałowej certyfikatów właściwej służby ochrony państwa. Dotychczasowe doświadczenie i know-how Emitenta oraz znajomość wymagań technicznych i systemowych dla produktów spełniających wymogi certyfikacyjne minimalizują to ryzyko.

- **Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów**

Emitent w ramach prowadzonej działalności kieruje się polityką dywersyfikacji źródeł dostawców i odbiorców. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje stan najważniejszych umów, jednak żadnej z nich nie uważa za szczególnie istotną, czyli taką, której zerwanie mogłoby w krótkim okresie czasu negatywnie wpłynąć w istotny sposób na wielkość osiąganych przychodów. Warunki zerwania istotnych umów handlowych określają istotne ich naruszenie przez strony umowy, co w przypadku profesjonalizmu reprezentowanego przez strony umów, za którym przemawia doświadczenie tych podmiotów gospodarczych jest praktycznie niemożliwe, gdyż strony umowy działają w dobrej wierze.

- **Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów**

Wraz z prowadzoną działalnością Emitenta związane jest ryzyko wystąpienia statystycznego wadliwych produktów oferowanych klientom. Ze względu na doświadczenie oraz troskę o klientów Emitent stara się na bieżąco eliminować takie możliwości, stąd też

m.in. jest posiadaczem certyfikatów ISO czy kontroli jakości. Ponadto Emitent zamawiając produkty (rozwiązania i aplikacje systemowe trzecich producentów) związane z oferowanymi usługami integracyjnymi systemów informatycznych przeprowadza kontrolę dostawców pod kątem jakości, kierując się również miękkimi wyznacznikami jak opinia rynkowa producentów – dostawców, renoma na rynkach światowych.

Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność:

- **Ryzyko związane z koniunkturą w sektorze informatycznym**

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 Emitenta i jego Grupę Kapitałową, a także na realizację założonych celów strategicznych. Równie istotnym czynnikiem mającym znaczący wpływ na stabilność ekonomiczną i gospodarczą kraju, a budzącym ogromne obawy, jest wysoki deficyt budżetowy. Odwrócenie się obecnych pozytywnych tendencji wzrostowych w gospodarce, a także zmniejszenie tempa wzrostu PKB mogą skutkować ograniczeniem budżetów klientów i potencjalnych klientów Spółki na informatyzację. W efekcie spaść może popyt na produkty Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej Emitenta, co niekorzystnie może wpłynąć na osiągane wyniki. Spółka ma ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki koniunkturalne stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację obszarów swojej działalności na specjalizowanych rynkach niszowych.

- **Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

Emitent i spółki Grupy Kapitałowej w części zaopatrują się u zagranicznych kontrahentów. By uchronić się przed negatywnymi skutkami wahań kursów walut, w wielu przypadkach wartość realizowanych kontraktów ustala się w tej samej walucie, w której następuje rozliczenie z dostawcą. W szczególnych wypadkach Emitent korzysta z produktów finansowych np. typu transakcje Forward –zabezpieczającą marżę realizowanych kontraktów. Niemniej w związku z kontraktowym charakterem działania Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zakupy zagraniczne produktów rozliczane w walutach obcych mają, pomimo zmiennego charakteru w czasie, coraz mniejszy udział w ogólnych wartości kupowanych produktów i nie przekraczają kilkunastu procent średnio w roku obrotowym.

- **Ryzyko związane ze zmianami regulacji podatkowych**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów i interpretacji. Ponadto część przepisów nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Potencjalnie istniejące ryzyko niekorzystnych zmian regulacji podatkowych może wpłynąć na wynik finansowy przedsiębiorstw oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Czynnikiem zwiększającym to ryzyko są częste odmienne interpretacje przepisów podatkowych stosowane przez urzędy skarbowe, a także brak formalnych procedur dotyczących uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku.

Należy podkreślić, że zmiany regulacji podatkowych mogą wiązać się z dodatkowymi przychodami dla Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Comp ze względu na wzrost popytu na oferowane rozwiązania.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM

- **Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania połączenia przez Sąd**

Połączenie spółek akcyjnych, zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu spółek handlowych, następuje z dniem wpisania przez sąd rejestrowy połączenia do rejestru właściwego według siedziby Emitenta, jako Spółki Przejmującej. Wpis do rejestru jest dokonywany na wniosek Spółki Przejmującej. Emitent złoży wniosek do Sądu Rejonowego XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie, o dokonanie wpisu w rejestrze przedsiębiorców połączenia Emitenta z Novitus S.A. niezwłocznie po stwierdzeniu równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymaganych w prospekcie emisyjnym przez KNF. Wniosek ten powinien zostać zgłoszony do sądu rejestrowego nie później niż w ciągu 12 miesięcy od stwierdzenia równoważności Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymaganych w prospekcie emisyjnym, przy czym wniosek o stwierdzenie równoważności nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L Emitenta. Ze względu na możliwość przedłużenia się postępowania przed sądem rejonowym, istnieje ryzyko powstania opóźnienia rejestracji połączenia i emisji akcji serii L Emitenta.

Ponadto, istnieje również ryzyko niedojścia połączenia do skutku, w przypadku gdyby sąd rejestrowy oddalił wniosek o rejestrację połączenia a postanowienie sądu w tym zakresie stałoby się prawomocne.

- **Ryzyko opóźnienia bądź braku zgody na wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A.**

Wprowadzenie akcji do obrotu na GPW wymaga: (a) stwierdzenia równoważności Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymaganych w prospekcie emisyjnym przez KNF, (b) zawarcia przez Emitenta z KDPW umowy przewidującej rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, (c) uchwały zarządu GPW w sprawie wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego, wyznaczenia rynku notowań oraz dnia pierwszego notowania.

Na wprowadzenie akcji serii L Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW wpływ będą mieć również obowiązujące regulacje prawne dotyczące wymogów, jakie muszą spełniać papiery wartościowe, aby mogły zostać wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce. Emitent nie może zagwarantować, iż jego akcje będą spełniać wszystkie te wymogi. Emitent nie może zagwarantować, że spełnione zostaną wymogi opisane w akapitach poprzedzających lub że akcje zostaną wprowadzone do obrotu na GPW w zakładanym terminie, jednakże ma zamiar podjąć wszelkie działania, aby wprowadzenie akcji do obrotu na GPW nastąpiło w zakładanym terminie.

- **Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym**

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy zarząd GPW obligatoryjnie wykluczy akcje serii L Emitenta z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stanie się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie; (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez KNF. Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy zarząd Giełdy może wykluczyć z obrotu giełdowego akcje serii L: (1) jeżeli przestały spełniać inne, niż ograniczenie zbywalności, warunki dopuszczenia ich do obrotu giełdowego; (2) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy prawa obowiązujące na GPW; (3) na wniosek Emitenta; (4) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta z powodu braku środków na pokrycie kosztów postępowania; (5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu; (7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na akcjach serii L Emitenta; (8) wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; (9) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta. Niezależnie od powyższych postanowień, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót akcjami Emitenta zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów GPW, na żądanie KNF, będzie zobowiązana wykluczyć akcje Emitenta z obrotu giełdowego. Emitent nie może wykluczyć powstania w przyszłości opisanych wyżej sytuacji.

- **Ryzyko zawieszenia notowań akcji**

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami serii L Emitenta na okres 3 miesięcy: (i) na wniosek Emitenta; (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie. Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami serii L Emitenta na okres 1 miesiąca, na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie. KNF ma prawo zgłosić takie żądanie, gdy uzna, że obrót akcjami Emitenta jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwości zagrożenia funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo w przypadku naruszenia interesu inwestorów, działających na GPW. Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości nie powstanie sytuacja opisana powyżej.

- **Ryzyko opóźnienia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym**

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału akcji serii L, Emitent podejmie wszystkie konieczne i wymagane prawem czynności, mające na celu jak najszybsze wprowadzenie akcji serii L Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Wszystkie czynności będą podejmowane przez Emitenta z dochowaniem najwyższej staranności, co jednak nie może gwarantować, że obowiązujące procedury prawne, nie będą generowały ryzyka opóźnienia w zakresie wprowadzenia akcji serii L Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Emitent, poza dolożeniem najwyższej staranności w wykonaniu swoich obowiązków, nie ma wpływu na obowiązujące procedury i tempo rozpatrywania i realizacji wniosków Emitenta.

- **Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia notowań akcji**

Zgodnie z postanowieniami art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy będzie wymagać tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub, gdy zagrożony jest interes inwestorów, GPW, na żądanie zgłoszone przez KNF, będzie zobowiązana do wstrzymania rozpoczęcia notowania akcji Emitenta na rynku giełdowym (rynku regulowanym prowadzonym przez GPW) na okres nie dłuższy niż 10 dni. Emitent nie ma wpływu na powyższe wnioski KNF oraz podejmowane na ich podstawie decyzje GPW.

- **Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przez Emitenta przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej, art. 16, art. 17 i art. 18, w związku z ofertą publiczną oraz z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym**

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo w przypadku uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, jak również w przypadku, gdy z treści Memorandum wynika, że: (i) oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interes inwestorów, (ii) utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy, (iii) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa; KNF może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub (iii) zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, (iv) opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

- **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez KNF za naruszenie obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, Komisja może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną. Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

- **Ryzyko związane z możliwością naruszenia art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej**

Zgodnie z przepisem art. 97 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie,
 2. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 3. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,
 4. nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
 5. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
 6. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,
 7. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie,
 8. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
 9. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
 10. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,
 11. bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
 12. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie,
 13. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
 14. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
 15. wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
 16. nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie,
 17. dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-16 powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
- Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. Kara pieniężna w wysokości, o której mowa powyżej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w tym przepisie. Kara pieniężna, o której mowa powyżej, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie. W wydanej decyzji, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W przypadku opisanym w zdaniu poprzedzającym, przepisy o nałożeniu kary za każdy z czynów określonych w przepisie art. 97 Ustawy o Ofercie i nałożeniu kary na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia stosuje się odpowiednio. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W MEMORANDUM I ICH OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI

1.1 Emitent

Nazwa (firma):	Comp Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Comp S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	02 – 230, Warszawa, ul. Jutrzenki 116
Numer telefonu	+48 (22) 570 38 00
Numer faksu	+48 (22) 662 63 71
Adres internetowy	www.comp.com.pl
E-mail	info@comp.com.pl

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Emitenta upoważnieni są: Prezes Zarządu Emitenta samodzielnie, dwóch Wiceprezesów Zarządu działających łącznie albo jeden Wiceprezes Zarządu działający łącznie z Członkiem Zarządu:

Jacek Papaj	Prezes Zarządu
Andrzej Wąsowski	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Wawer	Członek Zarządu
Bogusław Łatka	Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU EMITENTA:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w niniejszym Memorandum Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Andrzej Olaf Wąsowski
Wiceprezes Zarządu
Comp S.A.

Andrzej Wawer
Członek Zarządu
Comp S.A.

Przy sporządzaniu Memorandum Informacyjnego przez Emitenta uczestniczyły następujące podmioty:

- Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie brał udział w sporządzeniu części Czynników Ryzyka oraz Dokumentu Ofertowego pkt. 3.4, 4.1-4.4, 4.6-4.7, 5, 6, 9.
- Kancelaria Wojnar, Gajek i Wspólnicy. Adwokaci. Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie, która brała udział w sporządzeniu części Czynników Ryzyka, punktów 16.1, 16.3, 21.1.1, 21.1.2, 21.1.4 i 21.1.5 Dokumentu Rejestacyjnego oraz punktów 4.5, 4.8, 4.9, 4.10 i 4.11 Dokumentu Ofertowego Niniejszego Memorandum Informacyjnego.
- Firma audytorska Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która przeprowadziła prace poświadczające informacje finansową pro forma zaprezentowaną w pkt 20.2. Dokumentu Rejestacyjnego.

Spółką inwestycyjną, za pośrednictwem której jest udostępniane jest do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne jest Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie.

SPÓŁKA INWESTYCYJNA

Spółka:	Dom Maklerski IDMSA
Siedziba:	Kraków
Adres:	31 – 041 Kraków, Mały Rynek 7
Numer telefonu:	(48 12) 397 06 00
Numer faksu:	(48 12) 397 06 01
e-mail:	biuro.k@idmsa.pl
Adres internetowy:	www.idmsa.pl

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Domu Maklerskiego IDMSA uprawnieni są dwóch Członków Zarządu działających łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem:

Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu
Piotr Derlatka	Prokurent
Łukasz Jagiello	Prokurent

Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie odpowiedzialny jest za informacje zawarte w następujących częściach:

Czynników ryzyka związanych z z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Dokumentu Ofertowego:

- 3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z oferty;
- 4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych/dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych;
- 4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe;
- 4.3. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną;
- 4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych;
- 4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe;
- 4.7. Przewidywana data nowych emisji papierów wartościowych;
5. Informacje o warunkach oferty akcji oferowanych;
6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu;
9. Rozwodnienie.

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU SPÓŁKI INWESTYCYJNEJ:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum Informacyjnego, w sporządzaniu których brała udział Firma Inwestycyjna Dom Maklerski IDMSA są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Memorandum Informacyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Łukasz Jagiello
Pełnomocnik

IDMSA

DORADCA PRAWNY

Spółka:	Wojnar, Gajek i Wspólnicy. Adwokaci. Spółka Partnerska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Sienna 39
Numer telefonu:	+48 (22) 420 59 95
Numer faksu:	+48 (22) 420 59 96
e-mail:	sekretariat@wg-w.pl

Do działania w imieniu Doradcy Prawnego uprawniony jest samodzielnie każdy z partnerów:

Piotr Wojnar	Adwokat
Marek Gajek	Adwokat

Kancelaria Wojnar, Gajek i Wspólnicy. Adwokaci. Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie odpowiedzialna jest za informacje zawarte w następujących częściach:

Czynników Ryzyka związanych z akcjami i rynkiem kapitałowym

Dokumentu Rejestacyjnego:

- 16.1. Okres sprawowania kadencji i data zakończenia bieżącej kadencji;
- 16.3. Komitety Rady Nadzorczej;
- 21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego;
- 21.1.2. Akcje i główne cechy akcji niereprezentujących kapitału;
- 21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja;
- 21.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach.

Dokumentu Ofertowego:

- 4.5. Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z papierami wartościowymi Emitenta oraz procedury ich wykonywania;
- 4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych;
- 4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych;
- 4.10. Publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego;
- 4.11. Opodatkowanie

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU DORADCY PRAWNEGO:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum Informacyjnego, za które jest odpowiedzialny Doradca Prawny Wojnar, Gajek i Wspólnicy. Adwokaci. Spółka Partnerska są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w niniejszym Memorandum Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
(na podstawie udzielonego pełnomocnictwa)
Piotr Smoluch
Adwokat

2. BIEGŁY REWIDENT

2.1. Imiona, nazwiska, adres i siedziba biegłych rewidentów w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi finansowych

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. (w tym okresie pod nazwą Comp Safe Support S.A.) za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. przeprowadziła spółka audytorska BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. (w tym okresie pod nazwą Comp Safe Support S.A.) przeprowadził: Artur Staniszewski – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9841/7325. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. przeprowadziła spółka audytorska BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, (poprzednio działająca jako BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.), podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. przeprowadził: Artur Staniszewski – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9841. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. przeprowadziła firma audytorska Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem KRBR 73. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A. przeprowadziła: Marta Towpik – Biegła Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 90113. Firma audytorska Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przeprowadziła również prace poświadczające informację finansową pro forma zaprezentowaną w pkt 20.2. Dokumentu Rejestracyjnego.

2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta jeżeli są istotne dla oceny Emitenta

W okresie od 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent dokonał zmiany biegłego rewidenta oraz spółki prowadzącej badania i przeglądy sprawozdań finansowych. W ocenie Zarządu Emitenta zmiana ta nie była istotna dla zasad i rzetelności prowadzenia badania.

3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Tabela nr 3.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2008-2011 oraz 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	169 164	101 231	259 917	240 731	317 236
EBIT Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 046	1 524	23 535	22 188	17 883
EBITDA Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja	21 506	5 212	31 351	30 109	24 796
Zysk (strata) brutto	24 511	3 565	26 848	24 432	20 455
Zysk (strata) netto	19 804	7 075	25 277	21 000	17 160
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 771	7 276	25 427	20 231	17 029
Całkowity dochód	19 795	7 602	25 608	25 166	10 984
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 242	2 083	-3 636	45 236	18 545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-981	6 399	-9 204	-27 241	-8 706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 618	-11 118	-437	-10 377	-12 063
Przepływy pieniężne netto, razem	8 879	-2 636	-13 277	7 618	-2 224
Średnia ważona liczba akcji	4 312 094	4 720 203	4 554 027	4 747 899	4 747 899
Rozwodniona liczba akcji	5 987 028	4 747 899	4 747 899	4 747 899	4 747 899
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	7,87	5,03	5,58	4,26	3,59
Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,67	5,00	5,36	4,26	3,59

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Aktywa razem	549 999	403 916	460 219	420 270	453 226
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	178 366	88 687	126 909	84 140	143 470
Zobowiązania długoterminowe	58 152	23 892	22 596	7 505	13 383

Zobowiązania krótkoterminowe	120 214	64 795	104 313	76 635	130 087
Kapitał własny	371 633	315 229	333 310	336 130	309 756
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	300 041	313 965	331 995	332 313	307 916
Kapitał podstawowy (akcyjny)	11 870	11 870	11 870	11 870	11 870
Liczba akcji	4 747 899	4 747 899	4 415 547	4 747 899	4 747 899
Rozwodniona liczba akcji	5 987 028	4 415 547	4 747 899	4 747 899	4 747 899
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	78,27	66,39	75,49	70,80	65,24
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	62,07	71,39	70,20	70,80	65,24

Źródło: Emitent

Szczegółowy przegląd sytuacji finansowej Emitenta przedstawiono w punkcie 9 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego (Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej).

4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA ORAZ JEGO GRUPĘ KAPITAŁOWĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej i prowadzoną przez Emitenta oraz jego Grupę Kapitałową działalnością zostały przedstawione na stronie 18 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Prawna nazwa Emitenta: Comp Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa Emitenta: Comp S.A.
Emitent nie używa innej nazwy handlowej.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037706.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Spółka będąca poprzednikiem prawnym Emitenta została utworzona 14 grudnia 1990 r. na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przed p.o. notariusza Dariuszem Wierchuckim w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie – Rep. AVII-18327/90.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedzibą Emitenta jest Warszawa.
Formą prawną działania Emitenta jest Spółka Akcyjna.
Emitent działa na podstawie KSH, Statutu Spółki i innych właściwych przepisów prawa.
Krajem siedziby Emitenta jest Polska.
Adres Emitenta i główne miejsce prowadzenia działalności Emitenta:
ul. Jutrzenki 116, 02 – 230 Warszawa
tel. +48 22 570 38 00
fax + 48 22 662 63 71
email: biuro@comp.com.pl
adres strony internetowej: www.comp.com.pl

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Spółka Comp działa od 1990 roku. W obecnej formie prawnej Spółka funkcjonuje od maja 1997 roku, kiedy nastąpiło przekształcenie z założonej w 1990 roku spółki Comp Ltd Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Od początku działalność Emitenta związana była z liderami światowego rynku informatycznego, m.in. z Sun Microsystems i Dell Computer. W pierwszych latach działalności Comp zaopatrywał swoich głównych klientów w wysokiej klasy sprzęt komputerowy i oprogramowanie systemowe, instalując między innymi pierwsze w Polsce superkomputery Cray Research Inc oraz pierwsze serwery

oparte o technologię SPARC RISC. Sukcesywnie, w następnych latach Spółka poszerzała swoją ofertę o kolejne grupy rozwiązań, przygotowując się do roli integratora dostarczającego kompleksowe rozwiązania teleinformatyczne dla klientów instytucjonalnych.

W 1993 r. Comp utworzył oddział w Rzeszowie, a w 1995 r. nastąpiło przekształcenie rzeszowskiego oddziału w samodzielną spółkę – Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco Poland S.A.), specjalizującą się w produkcji i wdrożeniach oprogramowania bankowego.

W 1998 r. do Grupy Kapitałowej dołączyła spółka TechLab2000 Sp. z o.o., w której Comp S.A. objął 30% udziałów.

Dynamiczny rozwój Comp S.A. oraz atrakcyjna strategia sprawiły, że Spółką zainteresował się fundusz inwestycyjny Polish Enterprise Fund (PEF), zarządzany przez Enterprise Investors. W listopadzie 1998 r. została podpisana umowa akcjonariuszy, w wyniku której fundusz PEF uzyskał 50,88% udział w kapitale zakładowym Spółki, dający prawo do 44,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Środki wniesione przez PEF zostały wykorzystane na akwizycję spółek, inwestycje w nowe projekty oraz zasiły kapitał obrotowy.

W 1999 roku utworzony został nowy podmiot – Pacomp Sp. z o.o., w którym Comp S.A. objął 80% udziałów. W tym samym roku dołączono kolejny branżowy podmiot do Grupy Kapitałowej – Radcomp S.A., w którym Comp S.A. objął 56,04% akcji.

W efekcie działań inwestycyjnych Emitenta na koniec 1999 roku Grupa Kapitałowa Comp obejmowała pięć podmiotów działających w uzupełniających się obszarach rynku rozwiązań teleinformatycznych, zatrudniając ponad 300 wysoko kwalifikowanych specjalistów i oferując własne technologie.

W roku 2001 do Grupy Kapitałowej dołączyła spółka Torn Sp. z o.o., w której Comp S.A. objął 59,95% udziałów.

Niemal od początku swojego istnienia Comp S.A. kładzie szczególny nacisk na bezpieczeństwo informacji. Zgromadzona wiedza i kompetencje zaowocowały stworzeniem własnych technologii oraz urządzeń kryptograficznych CompCrypt. To jedyne tego typu rozwiązania produkowane w Polsce oraz jedne z niewielu wytwarzanych na świecie. Ich jakość została potwierdzona przyznanymi licznymi certyfikatami i homologacjami. Dzięki certyfikatowi krajowej władzy bezpieczeństwa rozwiązania CompCrypt są wykorzystywane w systemach informatycznych przetwarzających i przesyłających informacje chronione prawnie, istotne dla bezpieczeństwa narodowego, o szczególnym znaczeniu biznesowym czy handlowym. Dotychczas znalazły zastosowanie w administracji publicznej, wojsku, policji, bankach oraz przedsiębiorstwach telekomunikacyjnych. Wysoka jakość świadczonych usług oraz oferowanych produktów, wiarygodność Spółki oraz osób zarządzających znajdowały potwierdzenie w przyznanych licznych nagrodach i wyróżnieniach.

W 2002 roku Comp S.A. wdrożył, na potrzeby własne, system klasy CRM do gromadzenia i zarządzania informacjami rynkowymi. Obecnie stanowi on podstawę obrotu informacją elektroniczną w Spółce, a także jest wykorzystywany jako narzędzie dokumentacyjne dla procesów zarządzania wynikających z wdrożonego w czerwcu 2003 roku Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2000.

W 2004 roku Comp S.A. odkupił od PEF akcje własne w celu umorzenia, wydając w zamian 150.000 akcji Comp Rzeszów S.A.

W grudniu 2004 r. Prokom Software S.A., objął 555 000 akcji serii H Emitenta.

W czerwcu 2005 roku Emitent sprzedał udziały w Torn Sp. z o.o.

W grudniu 2004 r. Prokom Software S.A., objął po cenie jednostkowej 37,50 zł, 555 000 akcji serii H Emitenta.

W czerwcu 2005 Emitent zakupił 100% udziałów w Spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. Transakcja była finansowana przez Emitenta ze środków pozyskanych w wyniku emisji akcji serii H i stanowiła element realizacji strategii inwestycyjnej tej emisji.

W lipcu 2005 roku Emitent przeprowadził przydział 445.000 akcji serii I: w ramach transzy inwestorów instytucjonalnych przydzielono 420.000 akcji, natomiast w ramach transzy Otwartej - 25.000 akcji. W styczniu 2005 roku, po przeprowadzeniu emisji akcji serii H, Comp S.A. stał się spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W okresie od grudnia 2005 do stycznia 2006 roku Emitent zrealizował transakcje nabycia akcji spółki Novitus S.A.. W styczniu 2006 roku Emitent ogłosił wezwanie na sprzedaż 1 526 395 akcji spółki Novitus S.A., a nabył je w marcu 2006.

W 2006 roku Emitent podpisał umowę dotyczącą zbycia udziałów w spółce zależnej Radcomp S.A.. Zgodnie z umową Emitent zobowiązał się do sprzedania, a ABG Ster – Projekt S.A., spółka zależna od Prokom Software S.A. zobowiązała się do nabycia 567.000 akcji spółki Radcomp S.A. uprawniających do 1.034.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co dawało 78,51% udział w głosach i 66,94% udział w kapitale zakładowym. Umowa została zrealizowana w całości.

W dniu 11 stycznia 2007 roku NWZA Emitenta podjęto uchwałę, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Spółki do kwoty od 8.288.212,50 złotych do 8.419.462,50 złotych w drodze emisji od 550.000 do 607.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J. W wyniku podjęcia powyższej uchwały oraz realizacji umowy z dnia 10 stycznia 2007 r., której stronami byli Prokom Software S.A., Emitent i Jacek Papaj, Prokom Software S.A. objął 555.997 (piećset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji serii J Emitenta. Akcje objęły również dwie osoby fizyczne. Akcje zostały opłacone między innymi wkładem niepieniężnym w postaci 4.653 udziałów w kapitale zakładowym Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W czerwcu 2007 zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 8.419.455 złotych.

Na mocy porozumienia podpisanego 29 grudnia 2006 roku Emitent złożył ABG Ster – Projekt S.A. ofertę kupna 4080 udziałów spółki Cryptotech Sp. z o.o. stanowiących 51% wszystkich udziałów i uprawniających do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Cryptotech Sp. z o.o. Umowa została zrealizowana w całości.

W styczniu 2007 roku Emitent i spółka Computer Service Support S.A. podpisały list intencyjny, a w lutym 2007 roku plan połączenia spółek w trybie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Computer Service Support S.A. na Emitenta za akcje Emitenta wydane akcjonariuszom Computer Service Support S.A..

W maju 2007 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału Novitus S.A. – Spółki Przejmowanej (ówcześnie Spółki zależnej Emitenta) poprzez emisję publiczną 1.000.000 sztuk akcji F po cenie nominalnej 1 zł każda, w wyniku czego udział Comp S.A. w kapitale Novitus S.A. zmienił się z 55,64% na 45,75%. Analogicznie zmienił się też udział w głosach na WZA.

W dniu 11 grudnia 2007 roku, w wyniku zarejestrowania połączenia Emitenta z Computer Service Support S.A. zmieniona została firma Emitenta, która od tego dnia brzmiała: Comp Safe Support S.A.

W dniu 17 grudnia 2007 roku akcje serii J i K Emitenta zostały dopuszczone do obrotu (607 497 akcji serii J i 1 380 117 akcji serii K).

W grudniu 2007 roku Prokom Software S.A. sprzedał wszystkie posiadane akcje Emitenta (1 336 028 akcji), co w momencie zawarcia transakcji stanowiło 28,14% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i analogiczny udział w głosach na WZA Emitenta.

W styczniu 2009 roku Emitent podpisał wieloletnią umowę z Ministerstwem Sprawiedliwości na mocy której zbudował i obsługuje System Dozoru Elektronicznego. Umowa ta, o wartości 225,7 mln złotych brutto jest największą umową handlową podpisaną przez Emitenta w ciągu ponad 20 lat jego działalności.

Od dnia 14 sierpnia 2009 roku Emitent posługuje się pierwotną firmą Comp S.A. Od 11 grudnia 2007 roku do tego dnia firma Emitenta brzmiała Comp Safe Support S.A.

W dniu 1 marca 2010 roku weszła w życie umowa zawarta w dniu 28 stycznia 2010 roku pomiędzy Emitentem a Novitus S.A. w wyniku której Emitent sprzedał Novitus S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa Emitenta (Centrum Systemów Sprzedaży) za kwotę 16.036.000 złotych.

W czerwcu 2010 roku Emitent nabył 332.252 akcje własne. W związku z nabyciem ww. akcji Emitent posiada 7% kapitału zakładowego Emitenta i 7% udział w głosach na WZA Emitenta.

W dniu 21 grudnia 2010 roku Emitent i Novitus S.A. podpisały list intencyjny o zamiarze połączenia Comp S.A. i Novitus S.A. W dniu 29 grudnia 2010 roku strony uzgodniły i podpisały plan połączenia, w wyniku realizacji którego prowadzona jest emisja akcji opisywana przez niniejsze Memorandum Informacyjne. W dniu 22 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Comp S.A. i Novitus S.A. wyraziły zgodę na planowane połączenie spółek. W związku z planowanym połączeniem, Emitent sporządził niniejsze Memorandum Informacyjne i zamierza przeprowadzić publiczną ofertę akcji serii L skierowaną do akcjonariuszy Novitus S.A. (Spółka Przejmowana), oraz ubiegać się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. W dniu 10 lutego niezależny biegły rewident wyznaczony przez właściwy Sąd Rejestrowy wydał opinię z badania planu połączenia Emitenta z Novitus S.A.

W dniu 4 lutego 2011 roku Urząd Kontroli Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji przedsiębiorstw polegającej na przejęciu kontroli przez Emitenta nad Novitus S.A. na podstawie Art. 18 w związku z Art. 13 ust. 1 oraz ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów. W dniu 18 kwietnia 2011 roku Emitent przejął kontrolę nad Spółką Przejmowaną, zwiększając stan posiadania jej akcji z 2.688.624 (co dawało 47,82% udział w głosach i kapitale zakładowym Novitus S.A.) do 2.851.624 akcji (co daje 50,72% udział w głosach i kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej).

W maju 2011 roku Comp S.A. ogłosił wezwanie, w wyniku którego nabył 2.983 akcje ZUK Elzab S.A. W czerwcu 2011 roku Comp S.A. nabył od Novitus S.A. łącznie 10.233.478 akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. Po dokonaniu transakcji Comp posiada bezpośrednio 10.236.461 akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. Jednocześnie Elzab posiada 510.272 akcje własne, co sprawia, że łącznie (bepośrednio i pośrednio) Comp posiada 10.746.733 akcje ZUK Elzab S.A., co stanowi 66,6% kapitału zakładowego tej spółki i daje 10.746.733 głosy na WZA tej spółki, stanowiące 66% ogólnej liczby głosów na WZA ZUK Elzab S.A.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Spółki Przejmowanej

Prawną (statutową) nazwą Spółki Przejmowanej jest firma Spółki Przejmowanej określona w § 1 Statutu w brzmieniu: Novitus Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 306 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i § 1 Statutu w obrocie Spółka Przejmowana może używać skrótu firmy w brzmieniu: Novitus S.A. W obrocie handlowym Spółka Przejmowana może używać zarówno firmy, jak i skrótu firmy. Spółka Przejmowana posiada jeden oddział, którego firma brzmi: Novitus Spółka Akcyjna Oddział w Warszawie.

Miejsce rejestracji Spółki Przejmowanej oraz numer rejestracyjny

Spółka Przejmowana jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042601. Spółka Przejmowana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 16 października 2001 roku (sygn. sprawy: KR.XII NS REJ.KRS/7379/1/659).

Poprzednio Spółka Przejmowana jako spółka akcyjna była zarejestrowana w Warszawie w Rejestrze Handlowym w dziale B pod numerem RHB 44298 przez Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, postanowieniem z dnia 12 lipca 1995 roku (sygn. akt: XVI Ns Rej. H-6506/95).

Następnie, w związku ze zmianą siedziby Spółki Przejmowanej z Warszawy na Nowy Sącz, Spółka Przejmowana została zarejestrowana w Nowym Sączu w Rejestrze Handlowym w dziale B pod numerem RHB 874 przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu, V Wydział Gospodarczy, postanowieniem z dnia 24 stycznia 1996 roku (sygn. akt: Ns Rej. H-7/96).

W celu identyfikacji Spółki Przejmowanej nadano jej również:

numer identyfikacji podatkowej NIP:	734-10-01-369
statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	490477633

Data utworzenia Spółki Przejmowanej oraz czas na jaki została utworzona

Spółka Przejmowana została utworzona jako spółka „OPTIMUS Inter Commerce” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu na podstawie umowy spółki z dnia 20 lipca 1994 roku sporządzonej w Warszawie, zaprotokołowanej przez notariusz Mirosławę Stachyrę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy al. Solidarności 70 (akt notarialny Rep. A Nr 12429/94). Założycielami „OPTIMUS Inter Commerce” Sp. z o.o. były „Inter Commerce for Shops” Sp. z o.o. oraz OPTIMUS S.A. „OPTIMUS Inter Commerce” Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Handlowego dział B pod numerem RHB 762 przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu, V Wydział Gospodarczy, postanowieniem z dnia 30 sierpnia 1994 roku (sygn. akt Ns Rej. H-474/94).

W obecnej formie prawnej spółki akcyjnej, Spółka Przejmowana istnieje od dnia 12 lipca 1995 roku (dnia przekształcenia spółki „OPTIMUS Inter Commerce” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu w spółkę akcyjną pod firmą OPTIMUS Inter Commerce Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie).

Od 2000 roku Spółka prowadziła działalność pod nazwą OPTIMUS IC SA. Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2005 roku nazwa Spółki Przejmowanej została zmieniona na Novitus S.A., co zarejestrowane zostało w Rejestrze Sądowym pod datą 3 lutego 2005 roku.

Spółka Przejmowana została założona na czas nieoznaczony.

Siedziba i forma prawna Spółki Przejmowanej, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jej siedziby

Spółka Przejmowana jest spółką akcyjną z siedzibą w Nowym Sączu. Krajem siedziby Spółki Przejmowanej jest Rzeczpospolita Polska. Spółka Przejmowana została utworzona i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych. Głównym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę Przejmowaną jest jej siedziba.

Poniżej przedstawione zostały informacje o adresie siedziby oraz numery kontaktowe Spółki Przejmowanej

Adres siedziby:	ul. Nawojowska 118, 33-300 Nowy Sącz, Polska
Główny telefon:	+48 (18) 444 07 20
Numer telefaksu:	+48 (18) 444 07 90
Adres poczty elektronicznej:	info@novitus.pl
Strona internetowa:	www.novitus.pl
Oddział Spółki Przejmowanej pod firmą Novitus Spółka Akcyjna Oddział w Warszawie:	
Adres siedziby oddziału:	ul. Kalleńska 5, 04-367 Warszawa, Polska

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Spółki Przejmowanej.

Spółka Przejmowana Novitus S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042601. Spółka Przejmowana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 16 października 2001 roku (sygn. sprawy: KR.XII NS REJ.KRS/7379/1/659).

Poprzednio Spółka Przejmowana jako spółka akcyjna była zarejestrowana w Warszawie w Rejestrze Handlowym w dziale B pod numerem RHB 44298 przez Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, postanowieniem z dnia 12 lipca 1995 roku (sygn. akt: XVI Ns Rej. H-6506/95).

Następnie, w związku ze zmianą siedziby Spółki Przejmowanej z Warszawy na Nowy Sącz, Spółka Przejmowana została zarejestrowana w Nowym Sączu w Rejestrze Handlowym w dziale B pod numerem RHB 874 przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu, V Wydział Gospodarczy, postanowieniem z dnia 24 stycznia 1996 roku (sygn. akt: Ns Rej. H-7/96).

Spółka Przejmowana została utworzona jako spółka „OPTIMUS Inter Commerce” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu na podstawie umowy spółki z dnia 20 lipca 1994 roku sporządzonej w Warszawie, zaprotokołowanej przez notariusz Mirosławę Stachyrę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy al. Solidarności 70 (akt notarialny Rep. A Nr 12429/94). Założycielami „OPTIMUS Inter Commerce” Sp. z o.o. były „Inter Commerce for Shops” Sp. z o.o. oraz OPTIMUS S.A.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

„OPTIMUS Inter Commerce” Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Handlowego dział B pod numerem RHB 762 przez Sąd Rejonowy w Nowym Sączu, V Wydział Gospodarczy, postanowieniem z dnia 30 sierpnia 1994 roku (sygn. akt Ns Rej. H-474/94). W obecnej formie prawnej spółki akcyjnej, Spółka Przejmowana istnieje od dnia 12 lipca 1995 roku (dnia przekształcenia spółki „OPTIMUS Inter Commerce” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowym Sączu w spółkę akcyjną pod firmą OPTIMUS Inter Commerce Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie).

Od 2000 roku Spółka prowadziła działalność pod nazwą OPTIMUS IC SA. Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2005 roku nazwa Spółki Przejmowanej została zmieniona na Novitus S.A., co zarejestrowane zostało w Rejestrze Sądowym pod datą 3 lutego 2005 roku.

W 2010 roku Spółka Przejmowana nabywała akcje spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z siedzibą w Zabrzu. Nabycie akcji realizowane było etapowo. Spółka Przejmowana posiadała od 1997 roku 13 950 akcji ZUK Elzab S.A. stanowiących 0,09% kapitału zakładowego i 0,08% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W lipcu i wrześniu 2010 roku Spółka Przejmowana nabyła łącznie 2 036 570 akcji Elzab S.A. od Polsin Private Limited na podstawie umowy zawartej w dniu 13 lipca 2010 roku. Nabyte akcje dawały 3 460 850 głosów na walnym zgromadzeniu ZUK Elzab S.A., co stanowiło 19,54% głosów na walnym zgromadzeniu i 12,62% w kapitale zakładowym ZUK Elzab S.A. W październiku 2010 roku Spółka Przejmowana ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ZUK Elzab S.A. w ilości 8 211 958 akcji, reprezentujących 50,89% kapitału zakładowego oraz uprawnionych do wykonywania 46,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku realizacji wezwania w dniu 24 listopada 2010 roku Spółka Przejmowana nabyła 8 211 958 akcji ZUK Elzab S.A. Po przeprowadzeniu tych transakcji Spółka Przejmowana posiadała 10 262 478 akcji ZUK Elzab S.A. reprezentujących 63,6% kapitału zakładowego oraz uprawnionych do wykonywania 11 686 758 głosów, co stanowiło 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ZUK Elzab S.A.

W dniu 11 kwietnia 2011 roku Spółka Przejmowana zbyła 29 000 akcji ZUK Elzab S.A. Po dokonanej transakcji liczba posiadanych przez Novitus S.A. akcji ZUK Elzab S.A. wynosiła 10 233 478 akcji co stanowiło 63,42% kapitału zakładowego, a liczba głosów z tych akcji wynosiła 10 233 478, co stanowiło 62,85% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZUK Elzab S.A. W czerwcu 2011 roku Spółka Przejmowana zbyła na rzecz Emitenta wszystkie posiadane przez siebie akcje ZUK Elzab S.A., o czym Emitent informował raportem bieżącym numer 20/2011. Na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym, Spółka Przejmowana nie posiada akcji ZUK Elzab S.A., a Emitent posiada bezpośrednio i pośrednio (łącznie z akcjami własnymi posiadanymi przez ZUK Elzab S.A.) 10.746.733 akcje ZUK Elzab S.A. co daje 66,6% udział w kapitale zakładowym tej spółki oraz 66% udział w głosach na WZA tej spółki.

Spółka Przejmowana tworzy Grupę Kapitałową Spółki Przejmowanej, w której skład wchodzi spółki Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz spółka Pretoria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym

W latach 2008 – 2010 Emitent inwestował głównie w dwóch obszarach:

- Inwestycje związane z akwizycjami i rozwojem Grupy Kapitałowej;
- Inwestycje związane z rozwojem istniejących produktów własnych oraz wprowadzeniem do oferty nowych produktów.

Poniżej przedstawiono nakłady inwestycyjne Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Tabela nr 5.1. Nakłady inwestycyjne Emitenta za lata 2008 – 2010 oraz do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym (w tys. zł):

	2011 – do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Niefinansowe aktywa trwałe	1 328	257	7 427	4 388	2 816
Zakupy akcji i udziałów w spółkach	38 986	12 000	16 041	6 854	2 358
Badania i rozwój	514	387	2 811	2 693	1 948
Razem	40 828	12 644	26 279	13 935	7 122

Tabela nr 5.2. Nakłady inwestycyjne Pacomp Sp. z o.o. za lata 2008 – 2010 oraz do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym (w tys. zł):

	2011 – do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
--	--	-----------------	------	------	------

MEMORANDUM INFORMACYJNE

	względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym				
Niefinansowe aktywa trwałe	25	23	39	87	0
Badania i rozwój	0	292	0	65	218
Razem	25	315	39	152	218

Tabela nr 5.3. Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Enigma SOI Sp. z o.o. za lata 2008 – 2010 oraz do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym (w tys. zł):

	2011 – do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Niefinansowe aktywa trwałe	157	76	576	575	255
Zakupy akcji i udziałów w spółkach	0	0	11 500	0	0
Badania i rozwój	0	0	0	0	0
Razem	157	76	12 076	575	255

Tabela nr 5.4. Nakłady inwestycyjne Grupa Kapitałowa Safe Computing Sp. z o.o. za lata 2008 – 2010 oraz do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym (w tys. zł):

	2011 – do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Niefinansowe aktywa trwałe	16	87	105	202	3 846
Zakupy akcji i udziałów w spółkach	0	4 000	9 200	13 500	0
Badania i rozwój	0	0	0	350	0
Razem	16	4 087	9 305	14 052	3 846

Tabela nr 5.4-1 Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Novitus S.A. od 01.04.2011 roku do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym (w tys. zł):

	2011 – do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym
Niefinansowe aktywa trwałe	285
Zakupy akcji i udziałów w spółkach	9200
Badania i rozwój	327
Razem	9 812

Tabela nr 5.4-2 Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Elzab S.A. id dnia 1 kwietnia 2011 r do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym (w tys. zł):

	2011 – do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod
--	--

	względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym
Niefinansowe aktywa trwałe	0
Zakupy akcji i udziałów w spółkach	0
Badania i rozwój	809
Razem	809

W pozostałych spółkach z Grupy Kapitałowej Emitenta w prezentowanych okresach nie dokonywano istotnych nakładów inwestycyjnych.

Tabela nr 5.5. Podsumowanie nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2008 – 2010 oraz do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym (w tys. zł):

	2011 – do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Niefinansowe aktywa trwałe	1 937	502	8 219	5 501	7 045
Zakupy akcji i udziałów w spółkach	48 186/*	16 000	36 741	20 354	2 358
Badania i rozwój	1 650	679	2 811	3 108	2 166
Razem	51 673	17 181	47 771	28 963	11 569

/ W dniu 18 kwietnia 2011 roku Emitent przejął kontrolę nad Novitus S.A. (Spółka Przejmowana). W związku z tym faktem, od tego dnia inwestycje Novitus S.A. są inwestycjami w Grupie Kapitałowej Emitenta. W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka Przejmowana nabyła 1 000 udziałów w spółce Pretoria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 9,2 mln złotych. Nabyte udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego spółki i uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Łączna wartość nominalna udziałów wynosi 50 tys. złotych. Inwestycję tą ujęto w tabeli powyżej.*

Inwestycje i transakcje związane z akwizycjami i rozwojem Grupy Kapitałowej:

Rok 2008:

W dniu 8 maja 2008 roku Emitent zakupił 245 udziałów spółki Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 2 100,1 tys. złotych od Asseco Poland SA z siedzibą w Rzeszowie. Przed dokonaniem transakcji spółka posiadała 95% udziałów w Safe Computing Sp. z o.o. Po realizowaniu transakcji w posiadaniu spółki znajduje się 100% udziałów w Safe Computing Sp. z o.o.

W styczniu 2008 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce Big – Vent S.A. o kwotę 3.868.750 zł. objętego w całości przez Emitenta, co daje 99,89% udziału w głosach na WZA oraz 99,89% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 29 lipca 2008 roku Emitent zakupił 457 akcje spółki Big Vent S.A. Po zrealizowaniu transakcji w posiadaniu spółki znajduje się 100% akcji w Big Vent S.A. W ciągu roku 2008 Emitent nabył łącznie 16499 sztuk akcji Spółki Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) i na dzień bilansowy 31.12.2008 roku posiadał łącznie 2 588 624 akcje Novitus S.A. (Spółka Przejmowana), co stanowiło 46,04 % kapitału zakładowego tej spółki.

Rok 2009:

Safe Computing Sp. z o.o. nabył 120 tys. sztuk akcji spółki Safe Technologies S.A. o wartości nominalnej 10 zł za akcje, stanowiących 80% kapitału zakładowego spółki. Cena nabycia wyniosła 23.147 tys.

W grudniu 2009 roku Comp S.A. zakupiła 40 udziałów spółki Pacomp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 2.754,2 tys. zł. Przed dokonaniem transakcji spółka posiadała 80% udziałów w Pacomp Sp. z o.o. Po zrealizowaniu transakcji w posiadaniu spółki znajduje się 100% udziałów w Pacomp Sp. z o.o.

Rok 2010:

W marcu 2010 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Safe Computing Sp. z o.o. poprzez utworzenie 5.000 nowych udziałów w cenie nominalnej 500 zł na łączną wartość nominalną 2.500 tys. zł. Nowo utworzone udziały zostały w całości objęte przez Comp. S.A. za łączną kwotę 12.000 tys. zł. W czerwcu 2010 r. Safe Computing Sp. z o.o. nabył 30 tys. sztuk akcji stanowiących 20% kapitału zakładowego spółki Safe Technologies S.A. za kwotę 5.000 tys. zł. Po transakcji Safe Computing Sp. z o.o. był właścicielem 150 tys. sztuk akcji Safe Technologies S.A. o wartości nominalnej 10 zł za akcje, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki tej spółki.

W grudniu 2010 r. Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. nabyła 720 tys. sztuk akcji spółki M2 Net S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki za kwotę 11.500 tys. zł.

We wrześniu 2010 r. Comp S.A. nabył 100.000 akcji Spółki Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) za łączną kwotę 2.655 tys. zł stanowiącą 1,78% udziału w kapitale własnym. W dniu 17 grudnia 2010 roku Comp S.A. zbył i nabył w drodze transakcji pakietowej posesyjnej 45.000 akcji Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) po cenie 30,90 złotych za jedną akcję. Transakcje z 17 grudnia 2010 r. miały charakter techniczny. Przed przeprowadzeniem transakcji Comp S.A. posiadał 2 643 624 akcje, co stanowiło 47,02 % ogólnej

MEMORANDUM INFORMACYJNE

liczby akcji i dawało prawo do 47,02 % głosów z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Novitus S.A. (Spółka Przejmowana).

1 półrocze 2011:

14 stycznia 2011 roku Sąd Rejestrowy zarejestrował połączenie Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. i Safe Technologies S.A. (spółka zależna Safe Computing Sp. z o.o.). Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Safe Technologies S.A. na Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. w zamian za udziały w Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. o kwotę 163,5 tys. zł.

W kwietniu 2011 roku Emitent przejął kontrolę nad Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) poprzez zakup 163.000 akcji Novitus S.A. po cenie 31 złotych za 1 akcję. W chwili obecnej Emitent posiada 2.851.624 akcje Novitus S.A. co stanowi 50,72% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Novitus S.A.

W dniu 8 czerwca 2011 roku Emitent zawarł z Novitus S.A. transakcję kupna akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. w ilości 2.007.570 akcji po cenie 2,98 zł za 1 akcję oraz 8.211.958 akcji po cenie 3,40 złotych za 1 akcję. W dniu 9 czerwca 2011 r. Emitent nabył od Novitus S.A. kolejne 13.950 akcji ZUK ELZAB S.A. po cenie jednostkowej 1,4 złote za jedną akcję.

Okres od zakończenia ostatniego okresu objętego publikacją raportu okresowego (1 półrocze 2011 roku) do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym:

W okresie od 30 czerwca 2011 roku do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym Emitent nie dokonywał inwestycji i transakcji związanych z akwizycjami.

Inwestycje związane z niefinansowym majątkiem trwałym:

W roku 2008 głównymi pozycjami zakupów były: zakup patentów, licencji i koncesji za kwotę 2,8 mln zł., zakup urządzeń technicznych – głównie sprzętu komputerowego: 2,6 mln zł oraz zakup środków transportu za 1,3 mln zł.

W roku 2009 dokonano nakładów inwestycyjnych na zakup patentów, licencji i koncesji w kwocie 4 mln zł, zakup sprzętu komputerowego za kwotę 1,2 mln zł oraz zakup środków transportu za kwotę 1,4 mln zł.

W roku 2010 poniesiono wydatki na zakup oprogramowania komputerowego w kwocie 0,9 mln zł, na zakup sprzętu komputerowego w kwocie 0,8 mln zł i zakup środków transportu w kwocie 1 mln zł. Znaczącym wydatkiem był zakup środków trwałych serwisowych – głównie sprzętu backupowego do kontraktów za kwotę 2 mln zł.

Prace badawczo – rozwojowe Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono w pkt 11 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Opis głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym

W latach 2008 – 2010 Spółka Przejmowana ponosiła wydatki inwestycyjne głównie w dwóch obszarach:

- Inwestycje związane z przejęciami i akwizycjami oraz rozwojem Spółki Przejmowanej i jej Grupy Kapitałowej
- Inwestycje związane z rozwojem istniejących produktów własnych oraz wprowadzeniem do oferty nowych produktów

Tabela nr 5.6. Nakłady inwestycyjne Spółki Przejmowanej za lata 2008 – 2010 oraz do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym (tys. zł):

	2011 – do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Niefinansowe aktywa trwałe	658	1 030	2 494	3 079	1 545
Zakupy akcji i udziałów w spółkach	9 200 *	0	33 990	0	0
Przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta	0	16 003	16 003	0	0
Badania i rozwój	614	837	1 434	1 122	920
Razem	10 472	17 870	53 921	4 201	2 465

MEMORANDUM INFORMACYJNE

* w tym odroczone płatność 1 200 tys. złotych - do zapłaty w IV kwartale 2011 roku

Inwestycje i transakcje związane z przejęciami i zakupami akcji oraz rozwojem Spółki Przejmowanej i jej Grupy Kapitałowej:

Spółka Przejmowana realizowała inwestycje i transakcje związane z przejęciami i zakupami akcji oraz rozwojem Spółki i Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

Spółka Przejmowana poniosła znaczne wydatki na inwestycje związane z przejęciami i zakupami akcji, łącznie w wysokości 49 993 tys. złotych, nabywając od Emitenta - spółki Comp S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa za kwotę 16 003 tys. złotych (wydatki na nabycie pomniejszone o przejęte środki pieniężne) oraz nabywając akcje spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. o wartości 33 990 tys. złotych.

W 2010 roku Spółka Przejmowana nabywała akcje spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z siedzibą w Zabrzu. Nabycie akcji Elzab S.A. realizowane było etapowo.

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Spółka Novitus S.A. posiadała 13 950 akcji Elzab S.A. nabytych w 1997 roku, stanowiących 0,09% kapitału zakładowego i 0,08% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W miesiącach lipcu i wrześniu 2010 roku Spółka Przejmowana nabyła łącznie 2 036 570 akcji Elzab S.A. od Polsin Private Limited za kwotę 6 069 tys. złotych, na podstawie umowy zawartej w dniu 13 lipca 2010 roku. Nabyte akcje dawały 3 460 850 głosów na walnym zgromadzeniu Elzab S.A., co stanowiło 19,54% głosów na walnym zgromadzeniu i 12,62% w kapitale zakładowym Elzab S.A. Źródłem finansowania nabywanych akcji były środki własne Spółki Przejmowanej.

W dniu 12 października 2010 roku Spółka Przejmowana ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Elzab S.A. w ilości 8 211 958 akcji, reprezentujących 50,89% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 46,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku realizacji wezwania w dniu 24 listopada 2010 roku Spółka Przejmowana nabyła 8 211 958 akcji Elzab S.A. za kwotę 27 921 tys. złotych i przejęła kontrolę nad Spółką ZUK Elzab S.A. oraz spółkami z Grupy Elzab S.A. Nabycie akcji sfinansowane zostało w głównej mierze z kredytu bankowego - w wysokości 23 267 tys. złotych oraz ze środków własnych - w wysokości 4 654 tys. złotych.

Po przeprowadzeniu powyższych transakcji Spółka Przejmowana posiadała 10 262 478 akcji Elzab S.A. reprezentujących 63,6% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 11 686 758 głosów, co stanowiło 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elzab S.A.

W 2011 roku Spółka Przejmowana zrealizowała transakcje zbycia akcji spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.

W dniu 11 kwietnia 2011 roku Spółka Przejmowana zbyła 29 000 akcji Elzab S.A. Po dokonanej transakcji liczba posiadanych przez Novitus S.A. akcji Elzab S.A. wynosiła 10 233 478 akcji co stanowiło 63,42% kapitału zakładowego, a liczba głosów z tych akcji wynosiła 10 233 478, co stanowiło 62,85% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Elzab S.A.

W czerwcu 2011 roku Spółka Przejmowana zbyła na rzecz Emitenta wszystkie posiadane przez siebie akcje ZUK Elzab S.A., o czym Emitent informował raportem bieżącym numer 20/2011. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego, Spółka Przejmowana nie posiada akcji ZUK Elzab S.A., a Emitent posiada bezpośrednio i pośrednio (łącznie z akcjami własnymi posiadanymi przez ZUK Elzab S.A.) 10.746.733 akcje ZUK Elzab S.A. co daje 66,6% udział w kapitale zakładowym tej spółki oraz 66% udział w głosach na WZA tej spółki.

W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka Przejmowana nabyła 1 000 udziałów w spółce Pretoria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 9,2 mln złotych na podstawie umowy zawartej z Edminton International Investments Limited z siedzibą w Tortola, Wyspy Dziewicze. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Łączna wartość nominalna udziałów wynosi 50 tys. złotych. Zawarta umowa nabycia udziałów przewiduje możliwość wystąpienia dwóch dopłat do ceny sprzedaży wynikających ze zwiększenia wartości udziałów, uzależnionych od wysokości zweryfikowanego przez biegłego rewidenta zysku netto spółki nabywanej. Pierwsza dopłata wystąpi w przypadku gdy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 lipca 2011 roku Pretoria Sp. z o.o. wykaże zweryfikowany zysk netto w wysokości większej niż 1 mln złotych. Strony ustaliły wysokość pierwszej dopłaty jako różnicę pomiędzy iloczynem cyfry 8 i zweryfikowanego zysku netto za ten okres, a kwotą 9,2 mln złotych. Druga dopłata wystąpi w przypadku gdy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Pretoria Sp. z o.o. wykaże zweryfikowany zysk netto, co najmniej o 50% wyższy niż zweryfikowany zysk netto za okres od 1 stycznia 2011 do 31 lipca 2011 roku oraz gdy dopłata pierwsza była należna. Strony ustaliły wysokość drugiej dopłaty jako iloczyn cyfry 7 i różnicy pomiędzy zweryfikowanym zyskiem netto za 2011 rok a zweryfikowanym zyskiem netto za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2011 roku.

Realizacja dopłat nastąpi wg wyboru Spółki Przejmowanej poprzez pieniężne rozliczenie lub poprzez pieniężne rozliczenie co najmniej 25% każdej dopłaty, a w zakresie pozostałej kwoty – przeniesienie praw do akcji Emitenta. Dla potrzeb dopłat strony umowy ustaliły cenę tych akcji na 89 złotych za 1 akcję.

Zapłata kwoty 9,2 mln złotych nastąpi w dwóch ratach:

- w wysokości 8 mln zł w terminie 5 dni roboczych od zawarcia umowy (zapłata została już zrealizowana),

- w wysokości 1,2 mln złotych w terminie zapłaty pierwszej dopłaty, a gdy dopłata pierwsza nie będzie należna, w terminie do 31 grudnia 2011 roku.

Inwestycje Spółki Przejmowanej związane z niefinansowym majątkiem trwałym:

W roku 2008 głównymi pozycjami zakupów były: zakup licencji i praw autorskich za kwotę 0,2 mln zł., zakup form wtryskowych do produkcji obudów urządzeń elektronicznych za 0,7 mln zł oraz zakup urządzeń technicznych – głównie terminali płatniczych i sprzętu komputerowego za kwotę 0,6 mln zł.

W roku 2009 poniesiono nakłady inwestycyjne na zakup licencji i praw autorskich w kwocie 0,4 mln zł, zakup form wtryskowych za kwotę 0,6 mln zł, zakup urządzeń technicznych – głównie terminali płatniczych o wartości 1,8 mln zł oraz sprzętu komputerowego za 0,2 mln zł. Wyższy poziom wydatków w grupie urządzeń technicznych wynikał z zakupu 820 terminali płatniczych o wartości 1,1 mln zł, które po wyposażeniu ich w oprogramowanie przygotowane przez Spółkę Przejmowaną, zostały przekazane do użytkowania poprzez najem Miejskiemu Przedsiębiorstwu Taksówkowemu w Warszawie, w ramach realizacji umowy.

W roku 2010 wydatkowano środki na zakup licencji w kwocie 0,1 mln zł, na zakup form wtryskowych za kwotę 1 mln zł, zakup urządzeń technicznych – głównie terminali płatniczych o wartości 0,4 mln zł oraz sprzętu komputerowego o wartości 0,5 mln zł, zakup środków transportu w kwocie 0,2 mln zł, zakup wyposażenia hali produkcyjnej oraz innych urządzeń o wartości 0,2 mln zł. W 2010 roku poniesione zostały również nakłady na modernizację budynków i budowli w wysokości 0,1 mln zł.

Prace badawczo – rozwojowe Spółki Przejmowanej przedstawiono w pkt 11 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

5.2.2. Obecnie prowadzone główne inwestycje Emitenta

Emitent nie prowadzi obecnie znaczących ani istotnych inwestycji.

Żadna ze spółek zależnych Emitenta nie prowadzi obecnie znaczących ani istotnych inwestycji, za wyjątkiem zobowiązania związanego z zakupem spółki Pretoria Sp. z o.o. przez Spółkę Przejmowaną Novitus S.A.

W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka Novitus S.A. nabyła 1 000 udziałów w spółce Pretoria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 9,2 mln złotych na podstawie umowy zawartej z Edminton International Investments Limited z siedzibą w Tortola, Wyspy Dziewicze. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Pretoria Sp. z o.o. i uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Łączna wartość nominalna udziałów wynosi 50 tys. złotych. Zawarta umowa nabycia udziałów przewiduje możliwość wystąpienia dwóch dopłat do ceny sprzedaży wynikających ze zwiększenia wartości udziałów, uzależnionych od wysokości zweryfikowanego przez biegłego rewidenta zysku netto spółki nabywanej. Pierwsza dopłata wystąpi w przypadku gdy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 lipca 2011 roku Pretoria Sp. z o.o. wykaże zweryfikowany zysk netto w wysokości większej niż 1 mln złotych. Strony ustaliły wysokość pierwszej dopłaty jako różnicę pomiędzy iloczynem cyfry 8 i zweryfikowanego zysku netto za ten okres, a kwotą 9,2 mln złotych. Druga dopłata wystąpi w przypadku gdy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Pretoria Sp. z o.o. wykaże zweryfikowany zysk netto, co najmniej o 50% wyższy niż zweryfikowany zysk netto za okres od 1 stycznia 2011 do 31 lipca 2011 roku oraz gdy dopłata pierwsza była należna. Strony ustaliły wysokość drugiej dopłaty jako iloczyn cyfry 7 i różnicy pomiędzy zweryfikowanym zyskiem netto za 2011 rok a zweryfikowanym zyskiem netto za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2011 roku. Realizacja dopłat nastąpi wg wyboru Novitus S.A. poprzez pieniężne rozliczenie lub poprzez pieniężne rozliczenie co najmniej 25% każdej dopłaty, a w zakresie pozostałej kwoty – przeniesienie praw do akcji spółki Comp S.A. (Emitent). Dla potrzeb dopłat strony umowy ustaliły cenę tych akcji na 89 złotych za 1 akcję.

Zapłata kwoty 9,2 mln złotych nastąpi w dwóch ratach:

- w wysokości 8 mln zł w terminie 5 dni roboczych od zawarcia umowy (zapłata została już zrealizowana),
- w wysokości 1,2 mln złotych w terminie zapłaty pierwszej dopłaty, a gdy dopłata pierwsza nie będzie należna, w terminie do 31 grudnia 2011 roku.

Źródłem finansowania powyżej opisanej transakcji są środki własne Spółki Przejmowanej.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Emitent nie podjął wiążących zobowiązań w sprawie znaczących ani istotnych inwestycji. Według najlepszej wiedzy Emitenta, takich decyzji nie podjęły również spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1.

6.1.1.1 Opis działalności Emitenta i Grupy Emitenta

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Comp S.A. jest spółką działającą w branży informatycznej, oferującą systemy, rozwiązania, technologie i usługi przede wszystkim z zakresu bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz kryptografii. Tworzenie dedykowanych rozwiązań informatycznych, produkcja urządzeń kryptograficznych i specjalizowanego oprogramowania oraz usługi informatyczne stanowią główną działalność Comp S.A.

Rozwiązania Emitenta, oprócz technologii własnych, oparte są na technologiach światowych liderów branży informatycznej.

GRUPA KAPITAŁOWA COMP

Comp S.A. tworzy Grupę Kapitałową Comp, w której jest podmiotem dominującym. W skład Grupy Kapitałowej Comp wchodzi następujące podmioty zależne:

- (1) Big Vent S.A. z siedzibą w Warszawie;
- (2) CSS Beskidy Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej;
- (3) ZUK Elzab S.A. z siedzibą w Zabrzu;
- (4) Enigma SOI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- (5) Elzab Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu (spółka zależna ZUK Elzab S.A.);
- (6) Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółka zależna od Novitus S.A.);
- (7) M2 Net S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od Enigma SOI Sp. z o.o.);
- (8) MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o. s siedzibą w Warszawie;
- (9) Micra Metripod Kft z siedzibą w Hodmezovasarhely (Węgry) (spółka zależna ZUK Elzab S.A.);
- (10) Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (Spółka Przejmowana);
- (11) Orhmed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna ZUK Elzab S.A.);
- (12) Pacomp Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie;
- (13) Pretoria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- (14) Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Ww. spółki zależne Comp S.A. podlegają pełnej konsolidacji w sprawozdawczości finansowej. Informacje na temat udziałów Emitenta w innych podmiotach gospodarczych, nie przekraczających 51 % w kapitale zakładowym i w głosach, tj. w spółkach stowarzyszonych, współzależnych, podporządkowanych lub powiązanych, zostały przedstawione poniżej:

- (1) CryptoTech Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie;
- (2) TECHLAB 2000 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi, która została przedstawiona w tabeli poniżej, dotyczy podmiotów podlegających pełnej konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Comp. Struktura Grupy Kapitałowej Comp, na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym, jest pokazana w poniższej tabeli wraz ze zmianami w stosunku do ostatniego opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comp S.A., tj za pierwsze półrocze 2011 r.

Tabela nr 6.1. Struktura Grupy Kapitałowej Comp w latach 2008 – 2010 oraz na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym

	dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym		30 czerwca 2011		31 marca 2010		31 grudnia 2010		31 grudnia 2009		31 grudnia 2008	
Nazwa podmiotu zależnego	Udział Comp S.A. w kapitale	Udział Comp S.A. w głosach	Udział Comp S.A. w kapitale	Udział Comp S.A. w głosach	Udział Comp S.A. w kapitale	Udział Comp S.A. w głosach	Udział Comp S.A. w kapitale	Udział Comp S.A. w głosach	Udział Comp S.A.* w kapitale	Udział Comp S.A.* w głosach	Udział Comp Safe Support S.A. w kapitale	Udział Comp Safe Support S.A. w kapitale
BiG Vent SA	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
CSS Beskidy Sp. z o.o.	45,54%	45,54%	45,54%	45,54%	45,54%	45,54%	45,54%	45,54%	45,54%	45,54%	45,54%	45,54%
ZUK Elżab S.A.	66,60%	66,60%	66,60%	66,60%	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Podmioty w których Elżab S.A. posiada udziały kapitałowe:</i>												
<i>Micra Metripod Kft,</i>	<i>92,18%</i>	<i>92,18%</i>	<i>92,18%</i>	<i>92,18%</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Elżab Soft Sp. z o.o.</i>	<i>87,50%</i>	<i>87,50%</i>	<i>87,50%</i>	<i>87,50%</i>								
<i>ORHMET Sp. z o.o.</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>								
<i>Geneza System S.A.</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>76%</i>	<i>76%</i>								
Enigma SOI Sp. z o.o.	40,22%	40,22%	40,22%	40,22%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
<i>Podmioty w których Enigma SOI Sp. z o.o. posiada udziały kapitałowe:</i>												
<i>M2 Net S.A.</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	-	-	100%	100%	-	-	-	-
Meritum Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Novitus S.A.	50,72%	50,72%	50,72%	50,72%	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Podmioty w których Novitus S.A. posiada udziały kapitałowe:</i>												
<i>INSOFT Sp. z o.o.</i>	<i>52%</i>	<i>52%</i>	<i>52%</i>	<i>52%</i>	-	-	-	-	-	-	-	-

<i>Pretoria Sp. z o.o.</i>	100%	100%										
Pacomp Sp. z o.o.	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	80%	80%
Safe Computing Sp. z o.o.	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
<i>Podmioty w których Safe Computing Sp. z o.o. posiada udziały kapitałowe:</i>												
<i>Enigma SOI Sp. z o.o.</i>	59,78%	59,78%	59,78%	59,78%	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Safe Technologies S.A.</i>	-	-	-	-	-	-	100%	100%	80%	80%	-	-
Nazwa podmiotu stowarzyszonego	Udział Comp S.A. w kapitale	Udział Comp S.A. w głosach	Udział Comp S.A. w kapitale	Udział Comp S.A. w głosach	Udział Comp S.A. w kapitale	Udział Comp S.A. w głosach	Udział Comp S.A. w kapitale	Udział Comp S.A. w głosach	Udział Comp S.A. w kapitale	Udział Comp S.A. w głosach	Udział Comp Safe Support S.A. w kapitale	Udział Comp Safe Support S.A. w kapitale
Novitus S.A.	-	-	-	-	46,04%	46,04%	47,82%	47,82%	46,04%	46,04%	46,04%	46,04%
<i>Podmioty w których Novitus S.A. posiada udziały kapitałowe:</i>												
<i>INSOFT Sp. z o.o.</i>	-	-	-	-	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%
ZUK Elżab S.A.	-	-	-	-	-	-	63,60%	63,60%	-	-	-	-
<i>Podmioty w których Elżab S.A. posiada udziały kapitałowe:</i>												
<i>Geneza System S.A.</i>	-	-	76%	76%	-	-	76%	76%	-	-	-	-
<i>Micra Metripod Kft.</i>			92,18%	92,18%			92,18%	92,18%				
<i>Elżab Soft Sp. z o.o.</i>			80%	80%			80%	80%				
<i>ORHMET Sp. z o.o.</i>			100%	100%			100%	100%				
CryptoTech Sp. z o.o.	51%	51%	51%	51%	-	-	51%	51%	-	-	-	-
TechLab2000 Sp. z o.o.	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono w punkcie 7 – Struktura Organizacyjna Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Działalność spółek zależnych Comp S.A. jest prowadzona w obszarze rynku informatycznego, a w szczególności w obszarach rozwiązań bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz rozwiązań dla handlu detalicznego, usług i logistyki. Do głównych klientów Grupy Kapitałowej Comp Emitent zalicza duże i średnie spółki i instytucje administracji państwowej, podmioty z branży telekomunikacyjnej, przemysłowej, finansowo-bankowej, transportowej, mediów oraz użyteczności publicznej, np. energetyki, gazownictwa. Ważnym rynkiem jest dla podmiotów z Grupy Kapitałowej Comp również rynek rozwiązań dla handlu detalicznego, hurtowego i logistyki, w tym rozwiązań sprzętowych i programowych związanych z kasami i drukarkami fiskalnymi oraz systemami wsparcia sprzedaży detalicznej i hurtowej, a także automatycznej identyfikacji towarów.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki Przejmowanej

Novitus S.A. jest wiodącym producentem i dostawcą zintegrowanych rozwiązań systemowych wspomagających pracę handlu i usług. Od lat Spółka Przejmowana jest liderem na polskim rynku wśród producentów i dostawców urządzeń fiskalnych, tj. kas i drukarek fiskalnych oraz czołowym dostawcą urządzeń niefiskalnych obejmujących: urządzenia automatycznej identyfikacji (m.in. czytniki, drukarki kodów kreskowych, kolektory danych), wagi elektroniczne oraz systemy sprzedaży. Oferta Spółki obejmuje także świadczenie usług integracji technologicznej dla systemów sprzedaży oraz oprogramowanie do obsługi sprzedaży w jednostkach handlowych i gastronomicznych. Novitus S.A. prowadzi również obsługę posprzedażową (serwis, szkolenia) związaną z oferowanymi produktami. Realizowany przez Spółkę Przejmowaną model biznesu zakłada komplementarność oferowanych produktów.

Novitus S.A. jest spółką technologiczną, która swoją działalność opiera na projektowaniu, produkcji i dystrybucji urządzeń i rozwiązań systemowych, przy wykorzystaniu nowoczesnych technologii własnych oraz technologii przejętych od strategicznych, zagranicznych partnerów. Przy tworzeniu swojej oferty produktów i usług, Spółka Przejmowana wykorzystuje najnowsze rozwiązania technologiczne, trendy i standardy pojawiające się we współczesnej elektronice i telekomunikacji. W rozwiązaniach Spółki Przejmowanej wykorzystywane są nowoczesne technologie z zakresu elektroniki i informatyki (karty płatnicze, kody kreskowe).

Głównymi odbiorcami Novitus S.A. są placówki handlowe i usługowe, sieci sklepów detalicznych i hurtowni, centra logistyczne, apteki i hurtownie farmaceutyczne, podmioty pełniące usługi transportowe, banki, urzędy pocztowe i administracji publicznej, stacje paliw, sieci sprzedaży prasy, zakłady produkcyjne, hotele, restauracje. Novitus S.A. większość oferowanych produktów i towarów sprzedaje na rynku krajowym. Od wielu lat Spółka Przejmowana eksportuje swoje produkty także na rynki zagraniczne, głównie do krajów Europy Południowo-Wschodniej.

Grupa Kapitałowa Spółki Przejmowanej

W skład Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej wchodzi spółki Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Pretoria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W Grupie Novitus S.A. istnieje ponadto spółka nie prowadząca działalności - Optimus IC Soft Sp. z o.o. (Novitus S.A. posiada 51% udziałów).

OFEROWANE PRODUKTY / STRUKTURA SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

STRUKTURA OFERTY PRODUKTOWEJ COMP S.A.

Oferta Comp S.A. jest kompleksowa. Obejmuje doradztwo, tworzenie koncepcji rozwiązań i produktów, a także usługi realizacyjne i serwisowe oraz szkolenia z zakresu IT. W zależności od potrzeb i oczekiwań Klienta, Spółka dostarcza rozwiązania dla infrastruktury własnej przedsiębiorstwa lub realizuje usługi w modelu outsourcingu.

Struktura oferty Spółki składa się z następujących segmentów produktowych:

- Segment Bezpieczeństwa;
- Segment Systemów Komputerowych;
- Segment Sieci;
- Segment Usług;
- Pozostałe.

SEGMENT BEZPIECZEŃSTWA

Dostarczanie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem teleinformatycznym. Kompleksowa oferta z zakresu Bezpieczeństwa Specjalnego obejmuje następujące grupy usług:

- Ochronę informacji:
Usługi z zakresu bezpiecznego zarządzania informacjami, zarówno jeśli chodzi o bezpieczeństwo IT, jak również bezpieczeństwo fizyczne i osobowe oraz zapewnienie ciągłości działania.
- Specjalne Systemy Bezpieczeństwa:
Pakiet dedykowanych rozwiązań i usług w zakresie bezpieczeństwa systemów i informacji, począwszy od analiz, doradztwa, projektowania architektury systemowej, poprzez dobór i optymalizację technologii i rozwiązań, budowę środowisk testowych, prototypowych oraz produkcyjnych, asystę w fazie uruchomienia, po świadczenie usług serwisowych.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

- **Systemy PKI i Autoryzacji:**
Rozwiązania obejmujące wszystkie poziomy Infrastruktury Klucza Publicznego (PKI), w tym Centra Certyfikacji, systemy użytkowe instytucji oraz rozwiązania klienckie, rozwiązania realizujące usługi uwierzytelnienia i autoryzacji, tzw. AAA (Authentication, Authorisation, Accounting), umożliwiające kompleksowe zarządzanie tożsamością w systemach teleinformatycznych. Oferta obejmuje również liczne aplikacje usługowe, dostępowe oraz zarządzające obiegiem informacji, wykorzystujące zaawansowane mechanizmy podpisu elektronicznego.
- **Rozwiązania Dedykowane:**
Realizacja unikatowych projektów (zgodnie z wymaganiami Klienta i regulacjami polskiego prawa), które są zaprojektowane przez inżynierów Comp S.A. od podstaw, zbudowane z wykorzystaniem komponentów podmiotów trzecich jak i własnych rozwiązań sprzętowych i programowych. Opracowaliśmy i stworzyliśmy, na jego potrzeby, dedykowane elementy spinające rozwiązanie w jedną całość –.

SEGMENT SYSTEMÓW KOMPUTEROWYCH

Dostarczanie kompleksowych rozwiązań informatycznych wraz z usługami konsultingowymi opartych o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych, sieci Storage Area Network oraz systemy wysokiej dostępności.

Oferta z zakresu segmentu Systemów Komputerowych obejmuje:

- Systemy wysokiej dostępności;
- Systemy backupowe;
- Macierze dyskowe;
- Biblioteki taśmowe oraz wirtualne;
- Urządzenia do sieci SAN;
- Systemy wirtualne;
- Rozwiązania Data Storage, Unix oraz Backup Danych i HA.

SEGMENT SIECI

Usługi z ww. segmentu produktowego mają na celu dostarczenie Klientowi zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych.

Oferta segmentu Sieci obejmuje trzy obszary:

- **Sieci i Bezpieczeństwo dla operatorów i korporacji:**
Celem ww. usług jest zapewnienie efektywności i nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych sieci operatora oraz przedsiębiorstwa, a także ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych. Zakres świadczonych usług obejmuje: projektowanie i budowę sieci komputerowych oraz telekomunikacyjnych, ochronę zasobów sieciowych i utrzymanie ciągłości działania, usługi wsparcia technicznego i utrzymania systemów.
- **Technologie Budynkowe:**
W skład tej grupy usług wchodzi:
 - Okablowanie Strukturalne (technologie przewodowe i bezprzewodowe);
 - Automatyka Budynkowa;
 - Systemy Bezpieczeństwa Budynków;
 - Systemy Energetyczne;
 - Data Center i Serwerownie.
- **Audyt i Doradztwo:**
W skład tej grupy usług wchodzi:
 - Audyty Bezpieczeństwa (technologie przewodowe i bezprzewodowe)
 - Monitoring Bezpieczeństwa Sieci Teleinformatycznych.

SEGMENT USŁUG

Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia przez Klientów infrastruktury IT oraz serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego.

W skład tej grupy usług wchodzi:

- Serwis sprzętu komputerowego;
- Zarządzanie infrastrukturą i zasobami IT;
- Projekty sprzętowe;
- Wdrożenia, migracje i integracje oprogramowania;
- Outsourcing IT.

Realizując usługi outsourcingowe, spółka stosuje metodologię ITIL (Information Technology Infrastructure Library) – zestaw najlepszych praktyk zarządzania usługami IT, stosowany w dużych organizacjach na całym świecie, rekomendowany przez wielu dostawców usług informatycznych oraz podmiotów doradczych.

SEGMENT SYSTEMÓW SPRZEDAŻY

Dostarczanie kompleksowych usług związanych z obsługą Klientów z sektora retail.

W dniu 28 stycznia 2010 r. pomiędzy Comp S.A. i Spółką Przejmowaną Novitus S.A. (w czasie od podpisania umowy do jej realizacji Novitus S.A. był spółką stowarzyszoną z Emitentem) została zawarta umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Comp S.A. stanowiącej wyodrębniony i samobilansujący się oddział Emitenta. Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiła w dniu 28 lutego 2010 roku. Dotychczasowa działalność gospodarcza Oddziału jest kontynuowana w ramach Novitus S.A. (Spółka Przejmowana).

STRUKTURA SPRZEDAŻY COMP S.A.

Tabela nr 6.2. Struktura przychodów ze sprzedaży Comp S.A. wg produktów za lata 2008 – 2010 oraz za pierwsze półrocze 2010 i 2011 r. w ujęciu wartościowym (tys. zł)

Segment produktowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r.*	2008 r.
Bezpieczeństwo	26 839	26 077	54 488	64 153	69 301
Systemy Komputerowe	8 942	13 188	32 196	40 688	41 957
Sieci	19 153	14 552	36 483	23 696	26 677
Usług	20 665	25 971	68 349	55 421	59 656
Systemy Sprzedaży*	0	0	0	0	26 219
Pozostałe	15 371	3 287	11 094	10 141	43 607
SUMA:	90 970	83 075	202 610	194 098	267 417

Zródło: Emitent

* - W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa dla celów porównawczych w Sprawozdaniu Finansowym za 2010 rok (Raport SAR 2010) z dnia 27.04.2011 r. dane porównywalne za 2009 rok zostały przekształcone aby zaprezentować Centrum Systemów Sprzedaży (zorganizowana część przedsiębiorstwa) jako działalność zaniechana w roku poprzedzającym jej sprzedaż.

Tabela nr 6.3. Struktura przychodów ze sprzedaży Comp S.A. wg produktów za lata 2008 – 2010 oraz za pierwsze półrocze 2010 i 2011 r. w ujęciu procentowym

Segment produktowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Bezpieczeństwo	29,5%	31,4%	26,9%	33,1%	25,9%
Systemy Komputerowe	9,8%	15,9%	15,9%	21,0%	15,7%
Sieci	21,1%	17,5%	18,0%	12,2%	10,0%
Usług	22,7%	31,3%	33,7%	28,6%	22,3%
Systemy Sprzedaży	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,8%
Pozostałe	16,9%	4,0%	5,5%	5,2%	16,3%
SUMA:	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Zródło: Emitent

STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP

Tabela nr 6.4. Struktura przychodów ze sprzedaży (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) Grupy Kapitałowej Comp wg produktów za lata 2008 – 2010 oraz za pierwsze półrocze 2010 i 2011 r. w ujęciu wartościowym (tys. zł)

Segment produktowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Bezpieczeństwo	43 545	32 431	79 990	85 127	89 685
Systemy Komputerowe	14 161	17 589	43 940	53 387	53 063
Sieci	27 377	25 857	70 764	54 986	54 499
Usług	22 750	27 873	73 182	60 636	66 556
Systemy Sprzedaży*	0	0	0	0	26 219
Retail	59 750	0	0	0	0
Pozostałe	16 579	3 888	12 744	12 070	44 373
SUMA:	184 162	107 638	280 620	266 206	334 395

Zródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, Emitent

* - W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Comp S.A. dla celów porównawczych w Sprawozdaniu Finansowym za 2010 rok (Raport SAR 2010) z dnia 27.04.2011 r. dane porównywalne za 2009 rok zostały przekształcone aby zaprezentować Centrum Systemów Sprzedaży (zorganizowana część przedsiębiorstwa) jako działalność zaniechana w roku poprzedzającym

MEMORANDUM INFORMACYJNE

jej sprzedaży. Różnica w danych za rok 2009, pomiędzy sumą przychodów prezentowaną w sprawozdaniu skonsolidowanym a sumą przychodów pokazaną w poniższym zestawieniu wynika z innej prezentacji wyłączeń transakcji wewnętrznych w segmencie "Centrum Systemów Sprzedaży" w związku z przeklasyfikowaniem tych przychodów do działalności zaniechanej.

Tabela nr 6.5. Struktura przychodów ze sprzedaży (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) Grupy Kapitałowej Comp wg produktów za lata 2008 – 2010 oraz za pierwsze półrocze 2010 i 2011 r. w ujęciu procentowym

Segment produktowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Bezpieczeństwo	24%	30%	29%	32%	27%
Systemy Komputerowe	8%	16%	16%	20%	16%
Sieci	15%	24%	25%	21%	16%
Usług	12%	26%	26%	23%	20%
Systemy Sprzedaży	0%	0%	0%	0%	8%
Retail	32 %	0%	0%	0%	0%
Pozostałe	9%	4%	5%	5%	13%
SUMA:	100%	100%	100%	100%	100%

Zródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, Emitent

Struktura Grupy Kapitałowej Comp – po wyłączeniach

Tabela nr 6.6. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp wg produktów za lata 2008 – 2010 oraz za pierwsze półrocze 2010 i 2011 r. w ujęciu wartościowym (tys. zł)

Segment produktowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Bezpieczeństwo	36 168	28 416	68 044	68 021	76 197
Systemy Komputerowe	10 942	16 152	39 078	47 814	50 776
Sieci	26 428	25 603	69 374	54 185	53 684
Usług	22 589	27 721	72 149	60 356	66 423
Systemy Sprzedaży*	0	0	0	0	26 219
Retail	57 499	0	0	0	0
Pozostałe	15 538	3 339	11 272	10 770	43 937
SUMA:	169 164	101 231	259 917	241 146	317 236

Zródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, Emitent

* - W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Comp S.A. dla celów porównawczych w Sprawozdaniu Finansowym za 2010 rok (Raport S.ARS 2010) z dnia 27.04.2011 r. dane porównywalne za 2009 rok zostały przekształcone aby zaprezentować Centrum Systemów Sprzedaży (zorganizowana część przedsiębiorstwa) jako działalność zaniechana w roku poprzedzającym jej sprzedaż. Różnica w danych za rok 2009, pomiędzy sumą przychodów prezentowaną w sprawozdaniu skonsolidowanym a sumą przychodów pokazaną w powyższym zestawieniu wynika z innej prezentacji wyłączeń transakcji wewnętrznych w segmencie "Centrum Systemów Sprzedaży" w związku z przeklasyfikowaniem tych przychodów do działalności zaniechanej.

Tabela nr 6.7. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp wg produktów za lata 2008 – 2010 oraz za pierwsze półrocze 2010 i 2011 r. w ujęciu procentowym

Segment produktowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Bezpieczeństwo	21%	28%	26%	28%	24%
Systemy Komputerowe	7%	16%	15%	20%	16%
Sieci	16%	25%	27%	23%	17%
Usług	13%	28%	28%	25%	21%
Systemy Sprzedaży	0%	0%	0%	0%	8%
Retail	34%	0%	0%		
Pozostałe	9%	3%	4%	4%	14%

SUMA:	100%	100%	100%	100%	100%
--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Zródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, Emitent

CHARAKTERYSTYKA OFERTY GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP

Comp S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Comp. W skład Grupy wchodzi bezpośrednio 10 spółek uzupełniających działalność Comp S.A., współtworzących Centra Kompetencyjne. Do Grupy Kapitałowej należą: BiG Vent S.A., CryptoTech Sp. z o.o., CSS Beskidy Sp. z o.o., Enigma SOI Sp. z o.o., (M2 Net S.A. - spółka zależna Enigma SOI Sp. z o.o.), Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o., Spółka Przejmowana Novitus S.A. (Insoft Sp. z o.o. oraz Pretoria Sp. z o.o. – spółki zależne Novitus S.A.), Elzab S.A. (w tym spółki z Grupy Kapitałowej Elzab), Pacomp Sp. z o.o., Safe Computing Sp. z o.o. oraz TechLab 2000 Sp. z o.o. W skład Grupy Kapitałowej ZUK Elzab wchodzi spółki prowadzące działalność związaną z branżą, w której działa Elzab S.A.: Elzab Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze, Orhmet Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i Micra Metripond KFT z siedzibą w Hódmezővásárhely na Węgrzech.

Struktura produktowa oferty Grupy Kapitałowej Comp:

- **Bezpieczeństwo Specjalne**
Dostarczanie kompleksowych systemów, usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania specjalnym bezpieczeństwem teleinformatycznym.
Spółki współtworzące: Comp S.A., Pacomp Sp. z o.o., Enigma SOI Sp. z o.o. CryptoTech Sp. z o.o. oraz TechLab 2000 Sp. z o.o.
- **Sieci i Bezpieczeństwo Korporacyjne**
Dostarczanie zoptymalizowanych i bezpiecznych systemów sieciowych, zapewniających nieprzerwane działanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa klienta oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (Bezpieczeństwo Korporacyjne).
Spółki współtworzące: Comp S.A. oraz Safe Computing Sp. z o.o.
- **Usługi IT**
Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych i utrzymania infrastruktury IT oraz usług serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego.
Spółki współtworzące: Comp S.A. oraz CSS Beskidy Sp. z o.o.
- **Systemy Komputerowe**
Dostarczanie zintegrowanych rozwiązań informatycznych wraz z usługami programistycznymi i konsultingowymi, opartych o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych, sieci Storage Area Network oraz systemy wysokiej dostępności.
Spółki współtworzące: Comp S.A. oraz BiGVent S.A.
- **Doradztwo Biznesowe**
Usługi z zakresu szkoleń, testów oraz egzaminów z zakresu informatyki. Konsultacje i wdrożenia systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, bezpieczeństwem i higieną pracy oraz zarządzania środowiskowego zgodne z międzynarodowymi normami ISO.
Spółki współtworzące: Comp S.A. oraz Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.
- **Systemy Sprzedaży**
Dostarczanie systemów fiskalnych i usług związanych z obsługą Klientów z sektora detalicznego.
Spółki współtworzące: Novitus S.A. oraz ZUK Elzab S.A.

Spółki Grupy Kapitałowej Comp



Pacomp Sp. z o.o.

Spółka produkcyjno-projektowa zajmująca się projektowaniem, produkcją oraz świadczeniem usług serwisowych urządzeń kryptograficznych (rodzina CompCrypt) i elektronicznych. Wyróżnia ją bezpieczne środowisko przemysłowe. Spółka otrzymała dopuszczenia i certyfikaty zarówno służb cywilnych, jak i wojskowych - uprawniające do realizacji produkcji specjalnej.



Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

MEMORANDUM INFORMACYJNE



Producent oprogramowania, oferujący rozwiązania z zakresu podpisu elektronicznego, PKI, kryptografii oraz zarządzania bezpieczeństwem. Ważnym elementem działalności spółki jest doradztwo w zakresie bezpieczeństwa organizacyjno-prawnego, począwszy od audytów i analizy ryzyka, poprzez procedury i polityki bezpieczeństwa, aż po podpis elektroniczny. Główne linie produktowe to grupa rozwiązań Centaur, dedykowana do budowy infrastruktury PKI oraz PemHeart, umożliwiająca wykorzystanie złożonych algorytmów kryptograficznych w dowolnych aplikacjach użytkowych. Domeną Enigmy jest tworzenie oprogramowania obejmującego własne biblioteki kryptograficzne, jak również oprogramowania dedykowanego do budowy systemów Infrastruktury Klucza Publicznego – na wszystkich poziomach funkcjonowania tej infrastruktury. Równie ważnym obszarem działalności Enigmy są usługi analityczne, doradcze i szkoleniowe realizowane dla wymagających Klientów z instytucji publicznych, agend rządowych, bankowości i finansów, wojska, policji, telekomunikacji, przemysłu.



M2 NET S.A. (spółka zależna Enigma SOI Sp. z o.o.)

M2 NET S.A. jest producentem zaawansowanych produktów do zabezpieczenia poczty elektronicznej, kontroli treści, ochrony przed atakami i spamem, analizy treści i ruchu, systemu bezpiecznego składowania informacji, systemu bezpiecznej i tajnej komunikacji. Tworzenia raportów i tajnej komunikacji, do archiwizowania i kontrolowania elektronicznych przesylek. Spółka wykonuje aplikacje biznesowe oparte na przemysłowych standardach. Przygotowuje trudne oprogramowanie systemowe i rozwiązania czasu rzeczywistego. Tworzy rozbudowane aplikacje internetowe i portale. Przygotowuje systemy obiegu i archiwizacji dokumentów, skanowania wielkich ilości formularzy (ICR) i ankiet (OMR) oraz systemy OCR.



Novitus S.A.

Producent i dostawca kompleksowych rozwiązań elektroniczno-informatycznych, wspomagających prace handlu, usług i logistyki. Lider na polskim rynku urządzeń fiskalnych. Dostawca zintegrowanych systemów wspomagania sprzedaży, w tym między innymi: systemów mobilnych, systemów elektronicznej transakcji oraz systemów lojalnościowych w sektorze handlu detalicznego i usług. Novitus, jest notowany na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Zapewnia swoim klientom najszerszą ofertę nie tylko na urządzenia fiskalne, ale także między innymi: czytników i drukarek kodów kreskowych, terminali POS, terminali danych wag elektronicznych, urządzeń metrycznych oraz oprogramowania. Dostarcza zintegrowane systemy wspomagania sprzedaży, w tym między innymi systemy mobilne, systemy elektronicznej transakcji oraz systemy lojalnościowe w sektorze handlu detalicznego i usług. Swoją działalność spółka opiera o technologie stworzone przez inżynierów z własnego działu badawczo-rozwojowego, a także rozwiązania przyjęte od sprawdzonych, zagranicznych partnerów.



Insoft Sp. z o.o. (spółka zależna Novitus S.A.)

Przedmiotem działalności Spółki Insoft jest projektowanie oraz wdrażanie oprogramowania systemów sprzedaży i systemów wspomagających obsługę klienta. Oferta produktowa Insoftu obejmuje trzy główne grupy: systemy sprzedaży, systemy CRM i Isoform oraz systemy kartowe. Oprogramowanie systemów sprzedaży projektowane w Insoft jest komplementarne wobec urządzeń oferowanych przez jednostkę dominującą NOVITUS SA i umożliwia dostarczanie Klientom z sektora handlu i usług kompleksowych rozwiązań.

Pretoria Sp. z o.o. (spółka zależna Novitus S.A.)

Przedmiotem działalności Pretoria Sp. z o.o. jest sprzedaż innowacyjnych rozwiązań bazujących na technologii urządzeń samoobsługowych. Oferta produktowa Pretoria obejmuje kilka grup, w tym software'owe środowiska technologiczne do budowy rozwiązań wykorzystujących interakcję z klientem za pomocą kiosków z ekranem dotykowym w zakresie prezentacji oferty handlowej, umożliwienia połączenia z systemem centralnym oraz dokonania transakcji handlowej wraz z płatnością. Oprogramowanie będące własnością Pretoria Sp. z o.o. może być stosowane w wielu branżach, które są tradycyjnymi klientami Novitus S.A. oraz Comp S.A., takich jak: sieci handlowe, instytucje bankowe oraz instytucje publiczne.



Zakład Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.

Spółka ZUK Elzab S.A. specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki niefiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery. Spółka oferuje fachowe usługi i doradztwo w zakresie kompleksowego zarządzania magazynem i sprzedażą towarów i usług, kompleksowe dostawy i instalację kas i wyposażenia dodatkowego, integrację systemów rejestracji sprzedaży detalicznej towarów i usług, serwis gwarancyjny i pogwarancyjny na terenie

całej Polski poprzez sieć dystrybucji i serwisu, szkolenia w zakresie obsługi sprzedaży, wykonywanie technologicznych badań kompatybilności elektromagnetycznej EMC. Spółka od 1998 r. jest notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

ZUK Elzab S.A. jest podmiotem dominującym dla 3 spółek zależnych:



Elzab Soft Sp. z o.o. (Zabrze)

Spółka świadczy usługi informatyczne dla ZUK Elzab S.A. oraz dostarcza oprogramowanie do urządzeń fiskalnych.



ORHMET Sp. z o.o. (Warszawa)

Spółka działa na rynku od 1991 roku. Jest producentem specjalizowanej drukarki fiskalnej przeznaczonej do rejestrowania automatycznej sprzedaży paliw.



Micra Metripont Kft, (Hódmezővásárhely, Węgry)

Spółka realizuje produkcję i sprzedaż wag kalkulacyjnych, metkujących, elektronicznych, urządzeń do krojenia wędlin. Dostarcza rozwiązania do obsługi sprzedaży w sklepach detalicznych oparte o kasy fiskalne oraz akcesoria. Produkuje wagi przemysłowe, które znajdują zastosowanie w zakładach przetwórstwa spożywczego, piekarniach, zakładach mięsnych (ubojnie, rzeźnie). Oferuje wagi samochodowe (drogowe).



Safe Computing Sp. z o.o.

Spółka świadcząca usługi o charakterze doradczym i wdrożeniowym z dziedziny bezpieczeństwa informacji. Oferuje testy bezpieczeństwa, także testy bezpieczeństwa aplikacji, usługi konsultingowe, w tym analizy incydentów phishingowych i przygotowanie koncepcji monitorowania bezpieczeństwa, usługi projektowania i wdrażania technologii bezpieczeństwa, oraz systemy przeciwdziałania wyciekowi danych. Oferuje również usługi związane z wdrożeniem systemów szyfrowania poczty elektronicznej, ochrony danych na nośnikach pamięci, a także bezpiecznego dostępu do zasobów informacyjnych. Przedmiotem działalności spółki jest również outsourcing usług monitorowania bezpieczeństwa.



MERITUM – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o.

Spółka powstała w 2005 roku. Przedmiotem jej działalności jest doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP, a także zarządzania procesami i projektami. Spółka działa w obszarze systemów zarządzania. Wdraża systemy zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, bezpieczeństwem i higieną pracy, oraz zarządzania środowiskowego zgodne z międzynarodowymi normami ISO. Spółka jest jednym z założycieli Klubu Doskonalenia Zarządzania oraz jest członkiem – założycielem Polskiej Izby Firm Szkoleniowych (PIFS).



BiGVent S.A.

Dostawca technologii Data Storage & Backup. Spółka oferuje kompleksowe rozwiązania informatyczne oparte na systemach pamięci masowych, systemach składowania i archiwizacji danych, sieciach Storage Area Network oraz systemach wysokiej dostępności. Zakres usług obejmuje pełne wsparcie Klienta - od fazy projektowej, aż po serwis wdrożonego rozwiązania.



CSS Beskidy Sp. z o.o.

Computer Service Support – Beskidy stworzyła w Bielsku Białej Centrum Serwisowe napraw elektronicznych, w którym naprawiany jest sprzęt gwarancyjny i pogwarancyjny z całego kraju. Spółka obsługuje podmioty z branży IT, jak również podmioty gospodarcze oraz klientów indywidualnych będących użytkownikami sprzętu komputerowego. Oferuje specjalne programy serwisowe dostosowane do potrzeb każdego klienta, reaguje błyskawicznie i pracuje w siedzibie Klienta i poza nią.

Spółki Stowarzyszone z Comp S.A.



CryptoTech Sp. z o.o.

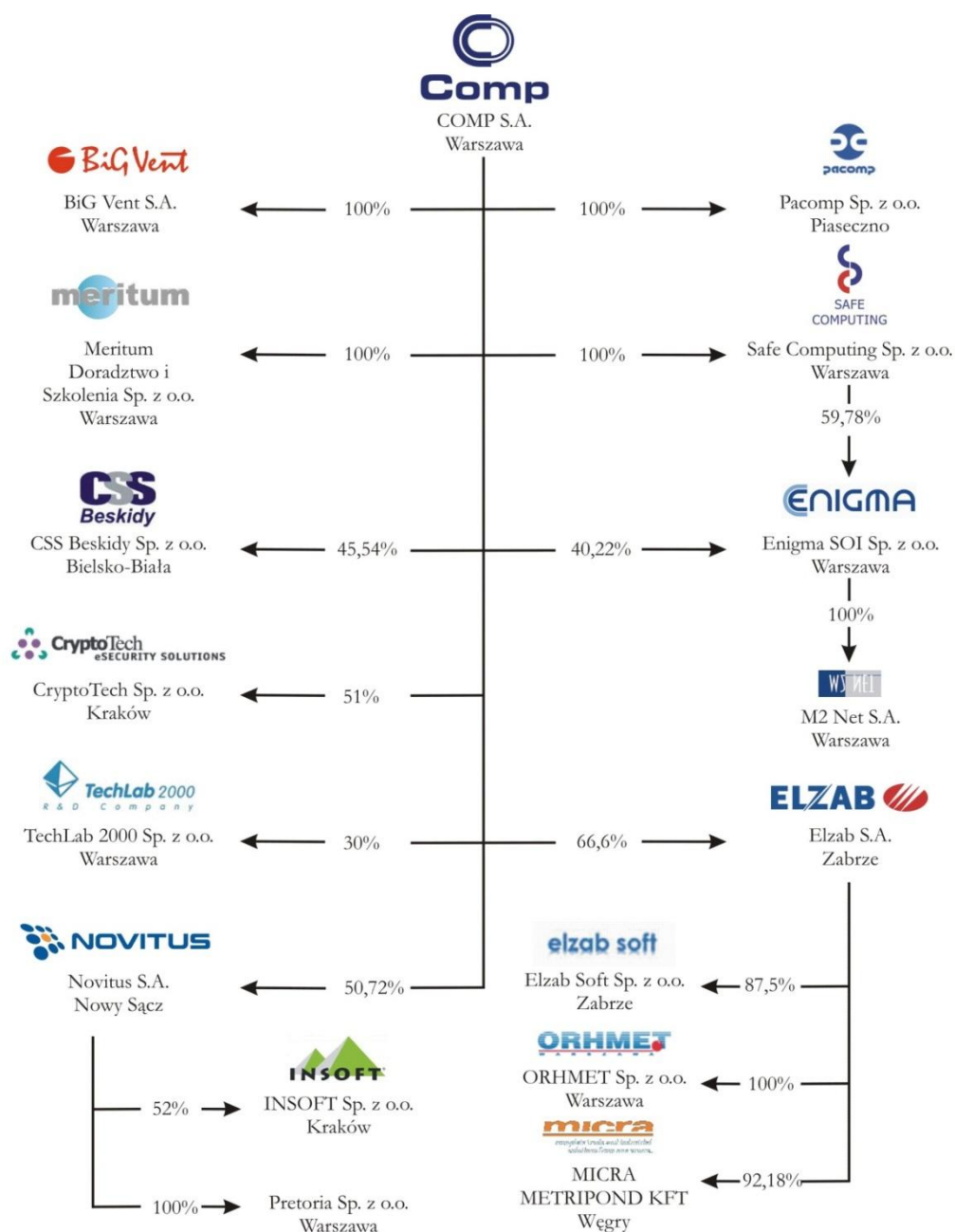
CryptoTech jest dostawcą rozwiązań i technologii e-security. Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie technologii kryptograficznej ochrony informacji oraz technologii kart elektronicznych. CryptoTech oferuje zarówno gotowe rozwiązania dla użytkownika końcowego, takie jak najszerzej używana w Polsce karta do podpisu elektronicznego CryptoCard PKI/multiSIGN, jak i aktywnie współpracuje z integratorami systemów IT w zakresie doradztwa, projektowania, integracji, wdrażania i wspierania podsystemów kryptograficznej ochrony informacji.



TechLab2000 Sp. z o.o.

Działalność spółki koncentruje się na projektowaniu zaawansowanych elementów elektronicznych z dziedziny telekomunikacji, kryptografii, metrologii oraz na programowaniu układów mikroprocesorowych.

Dokładne dane dotyczące procentowego udziału w kapitale zakładowym spółek zależnych i stowarzyszonych Emitenta podano w punkcie 7.2 niniejszego memorandum informacyjnego (Wykaz podmiotów zależnych od Emitenta). Na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta wygląda następująco (podane udziały dotyczą zarówno udziału w kapitale zakładowym, jak i głosach):



STRUKTURA PRODUKTOWA OFERTY SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej

W ramach działalności Spółek Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej można wyróżnić następujące segmenty operacyjne w oparciu o rodzaje oferowanych wyrobów, towarów i usług:

Segment systemów fiskalnych

Novitus S.A. jest dostawcą sprzętu elektronicznego obejmującego kasy rejestrujące z modulem fiskalnym oraz drukarki rejestrujące z modulem fiskalnym zaprojektowane i wyprodukowane przez Spółkę Przejmowaną. Istotnym czynnikiem, który czyni spółkę czołowym podmiotem operującym na rynku urządzeń fiskalnych jest posiadanie własnego działu badawczo-rozwojowego, zajmującego się projektowaniem nowych produktów oraz usług oferowanych przez spółkę.

Segment systemów automatycznej identyfikacji oraz systemów ważących

Spółka Przejmowana oferuje urządzenia automatycznej identyfikacji działające w oparciu o technologię kodu kreskowego oraz szeroką gamę wag elektronicznych i systemów ważących. Na ofertę Spółki Przejmowanej w zakresie systemów automatycznej identyfikacji składają się między innymi: czytniki i drukarki kodów kreskowych, kolektory danych, weryfikatory cen oraz drukarki kart plastikowych. Systemy ważące obejmują następujące kategorie wag: kontrolne, etykietujące, pomostowe oraz przemysłowe wraz z materiałami eksploatacyjnymi i akcesoriami do tych urządzeń.

Segment systemów sprzedaży, oprogramowania i usług IT

W ramach tego segmentu w oparciu o wieloletnie doświadczenie Novitus S.A. tworzy kompleksowe systemy sprzedaży kierowane do placówek handlowych, usługowych, gastronomicznych i hotelowych. Umożliwiają one zwiększenie wydajności i pozwalają na usprawnienie efektywności zarządzania tymi placówkami, rozszerzenie oferty asortymentowej oraz poprawę standardów obsługi klienta.

W oparciu o własne wyspecjalizowane zasoby kadrowe i możliwość wykorzystania potencjału sieci partnerskiej Novitus S.A. oferuje usługi integracji i kompleksowej obsługi serwisowej swoim klientom, w tym również dużym klientom sieciowym.

Tabela nr 6.7-1 Informacje na temat przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej w podziale na segmenty działalności zawiera poniższa tabela (w tys. zł)

	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Urządzenia fiskalne	71 913	19 347	53 628	38 189	40 529
Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne	13 529	10 214	23 073	19 652	16 844
Systemy sprzedaży, oprogramowanie, usługi IT i pozostałe urządzenia	19 914	12 570	33 081	19 841	18 857
Razem	105 356	42 131	109 782	77 682	76 230

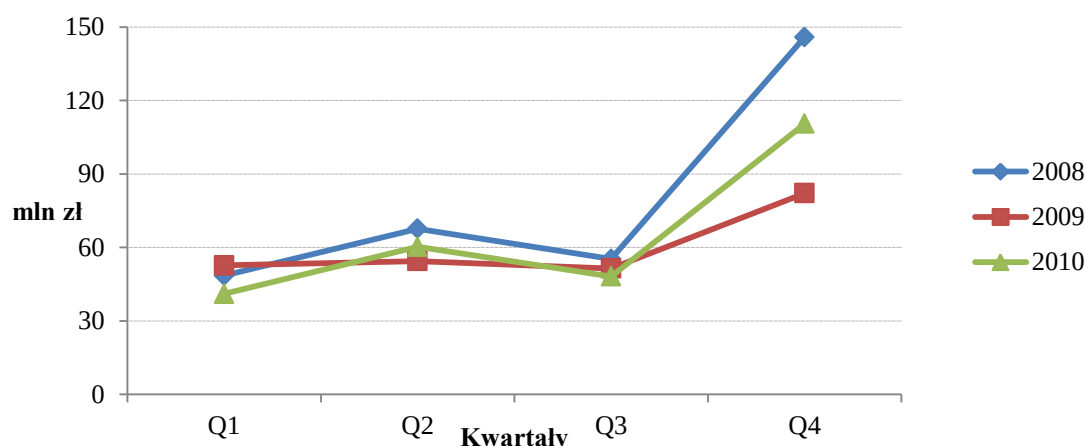
Rynki zbytu

Szeroka oferta handlowa i produktowa Grupy Novitus umożliwia kierowanie jej do szerokiego grona odbiorców, do których zalicza się m.in.: sieci sklepów detalicznych i usług, punkty handlowe i usługowe, centra logistyczno-hurtowe oraz hurtownie, korporacje taxi i indywidualnych taksówkarzy, jednostki użyteczności publicznej i administracji państwowej, banki, apteki i hurtownie farmaceutyczne, hotele i restauracje, stacje paliw oraz przedsiębiorstwa transportowe, a także wszelkie inne podmioty, których działalność związana jest z realizacją sprzedaży detalicznej oraz usług dla ludności.

SEZONOWOŚĆ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Emitent notuje corocznie wzrost sprzedaży w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, związany z finalizacją wykonania budżetu przez klientów.

Wykres nr 6.1. Sprzedaż kwartalna Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008 – 2010



W analizowanym okresie wyraźnie zaznacza się koncentracja przychodów w czwartym kwartale, co ma związek z finalizacją realizacji kontraktów przez klientów w tym okresie.

6.1.1.2 Opis działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta

Opis działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta w związku z charakterem współdziałania podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono w punkcie 6.1.1.1 (Opis działalności Emitenta i Grupy Emitenta) oraz w punkcie 7. (Struktura Organizacyjna) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

6.1.1.3 Strategia rozwoju Emitenta

STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Strategia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nakierowana jest na satysfakcję akcjonariuszy, klientów i pracowników. Spółka cele te osiąga przez koncentrację usług w rentownych niszach rynkowych, dbając jednocześnie o warunki pracy i wynagrodzenia pracowników.

Emitent pozyskuje nowe obszary rynku przez wytwarzanie nowych produktów i przejęcia podmiotów o komplementarnym profilu działalności.

Od 2006 roku Emitent realizuje konsekwentnie strategię wzmocnienia swojej pozycji na rynku rozwiązań dla handlu detalicznego, hurtowego i logistyki, w tym rozwiązań sprzętowych i programowych związanych z kasami i drukarkami fiskalnymi oraz systemami wsparcia sprzedaży detalicznej i hurtowej, a także automatycznej identyfikacji towarów w handlu i logistyce. W związku z realizacją tej strategii Emitent przejął kontrolę nad Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) i ZUK Elzab S.A., podmiotami o ugruntowanej pozycji na tych rynkach, posiadającymi zarówno historycznie znaczny udział w tym rynku oraz konkurencyjną i kompleksową ofertę rozwiązań związanych z informatyzacją przedsiębiorstw zajmujących się handlem detalicznym, hurtowym i logistyką.

Rozwój Emitenta poprzez przejęcia zapewnia Emitentowi, zgodnie z założoną strategią rozwoju, możliwość dywersyfikacji produktowej. Dywersyfikacja oferty umożliwia Grupie Kapitałowej Comp wzrost przychodów ze sprzedaży, szczególnie w okresach zastoju w realizacji dużych projektów w administracji publicznej. Konsekwentne budowanie przez Emitenta struktury oferty w oparciu o produkty własne Grupy Kapitałowej Comp (szczególnie w kluczowych dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej obszarach bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz rozwiązań dla rynku handlu i usług) tworzy unikalną wartość rynkową.

Poza wzrostem poprzez przejęcia, Emitent rozwija procesy wdrażania nowych produktów informatycznych. Informacje na temat nowych produktów zostały przedstawione w pkt 6.1.2. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

W strategię rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wpisuje się również polityka handlowa Emitenta, mająca zapewnić spółkom Grupy Kapitałowej Comp zawieranie z klientami długoterminowych kontraktów, które stanowią stałe źródło dochodów niezależne od chwilowych wahań rynkowej koniunktury oraz sytuacji konkurencyjnej.

Strategia budowy i rozwoju Centrum Kompetencyjnego rozwiązań dla rynku handlu detalicznego i usług

W wyniku planowanego połączenia Comp S.A. i Novitus S.A. w Comp i Elzab zostaną zgromadzone kompetencje w zakresie obsługi sektora handlu i usług.

Grupa Kapitałowa Comp będzie rozwijać własne produkty elektroniczne, oprogramowanie do zarządzania sprzedażą w przedsiębiorstwach handlowych, oprogramowanie do transakcji płatniczych przy pomocy kart oraz innych technologii (również kart przedpłaconych, płatności za rachunki, kart flotowych, systemów lojalnościowych), oraz scentralizowane systemy fiskalne do

zarządzania rozliczeniami podatkowymi i bazami danych. Oparcie oferty na własnych produktach będzie mieć kluczowe znaczenie dla utrzymania wysokich marż i wykorzystania efektu skali.

Celem strategicznym dla połączonych spółek będzie utrzymanie pozycji bezwzględnego lidera rynku urządzeń fiskalnych oraz zwiększenie udziałów w rynku poszczególnych marek (Novitus, Elzab, Orhmet). Cel ten Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza zrealizować dzięki innowacyjnej ofercie urządzeń fiskalnych z kopią elektroniczną, które w najbliższym czasie staną się rynkowym standardem. Grupa Kapitałowa Comp ma najszerzą na rynku ofertę w tym zakresie.

6.1.2 Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone, a także w zakresie, w jakim informacje na temat opracowywania nowych produktów zostały upublicznione, podanie stanu prac nad tymi projektami

Od początku swojej działalności Emitent działał w obszarze bezpieczeństwa IT. Zgromadzone wiedza i doświadczenie zaowocowały własną technologią i produktami kryptograficznymi. W tym obszarze działalności Grupa Kapitałowa Emitenta jest wiodącym podmiotem na rynku krajowym.

W ciągu ostatnich lat, Comp S.A. wraz ze spółkami z Grupy Kapitałowej, prowadziła intensywne prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie modernizacji posiadanych produktów oraz opracowania i wprowadzenia do produkcji i sprzedaży nowych produktów w kluczowej dla Comp S.A. dziedzinie bezpieczeństwa specjalnego i kryptografii.

Jednym z ostatnich produktów w tej dziedzinie jest szyfrator CompCrypt ETA-MIL 10P. Jest to urządzenie przeznaczone do kryptograficznej ochrony danych o klauzuli "poufne", przesyłanych pomiędzy stacjami roboczymi, systemami lub sieciami lokalnym (LAN). Urządzenie to umożliwia tworzenie bezpiecznych wydzielonych sieci VPN (Virtual Private Network). Rozwiązanie jest dedykowane przede wszystkim dla jednostek administracji rządowej przetwarzających i przesyłających między swymi lokalizacjami informacje klasyfikowane zgodnie z ustawą o ochronie informacji niejawnych.

CompCrypt ETA-MIL 10P przeszedł skomplikowane badanie i uzyskał certyfikat dopuszczający do ochrony informacji niejawnych do klauzuli POUFNE / NATO CONFIDENTIAL / CONFIDENTIEL EU. Zgodnie z obowiązującym prawem, urządzenie może być wykorzystywane zarówno w systemach wojskowych jak i cywilnych.

Szyfrator „CompCrypt ETA-MIL”, zależnie od potrzeb, jest wykonany w dwóch wersjach - przeznaczonej do zabudowy (w stacji roboczej) oraz wolnostojącej.



6.2. Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność, wraz z podziałem przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

6.2.1 Opis głównych rynków, na których działa Emitent i jego Grupa Kapitałowa

Przedstawiając informacje na temat rynku działalności Comp S.A., Emitent częściowo bazował na informacjach publicznie dostępnych, który odnosiły się do analizy i opisu rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa Comp. Emitent swoje założenia dotyczące rynku opiera na wielu źródłach służących do sporządzenia własnych analiz rynkowych.

Podstawowym rynkiem działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest segment rynku IT związany z bezpieczeństwem teleinformatycznym oraz systemami IT, a od 2006 r. także rynek urządzeń fiskalnych.

Przedsiębiorstwa działające na polskim rynku IT, pomimo postępującej konsolidacji, są rozdrobnione ze względu na specjalizację w poszczególnych segmentach działalności. Silna konsolidacja następuje na poziomie dużych podmiotów rynkowych. Pod względem struktury odbiorców, rynek klientów Grupy Kapitałowej Comp można podzielić wg stosunków właścicielskich. Klienci Grupy Kapitałowej Comp dzielą się na klientów z sektora właścicielskiego należącego do skarbu państwa, takich jak centralna administracja publiczna, przedsiębiorstwa użyteczności publicznej oraz z sektora prywatnego, praktycznie z każdej branży, m.in. telekomunikacyjnej, finansowo – bankowej, przemysłowej i inne.

RYNEK USŁUG INFORMATYCZNYCH (IT) W POLSCE

Do głównych czynników mających wpływ na wzrost popytu na produkty i usługi IT zaliczyć należy: wahania wartości wskaźnika PKB, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany prawne oraz sytuację w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw.

Dotychczasowy wzrost rynku informatycznego w Polsce znacznie przewyższał wzrost produktu krajowego brutto (należy jednak zwrócić uwagę na dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej, które w sposób bezpośredni ograniczają inwestycje na informatyzację przedsiębiorców).

Tabela nr 6.8. Wzrost rynku IT w Polsce w stosunku do PKB

Rok	Wzrost rynku IT w Polsce*	Wzrost PKB w Polsce**
2006	30,3%	6,2%
2007	11,8%	6,8%
2008	0,4%	5,1%
2009	-3,6%	1,7%
2010**	9,4%	3,8%

*Źródło: Polski Rynek Teleinformatyczny Computerworld TOP 200, Edycja 2011. Dynamika rynku – wartość rynku liczona w USD i przeliczona po średniorocznym kursie NBP na złotówki.

** Źródło: Rachunki kwartalne Produktu Krajowego Brutto w latach 2005-2009, GUS, Warszawa, Grudzień 2010, Informacja GUS w sprawie zaktualizowanego szacunku PKB za 2010, GUS, Warszawa, kwiecień 2011

W 2009 roku wielkość polskiego rynku IT po raz pierwszy w swojej 20-letniej historii zamknęła się spadkiem wartości o 4 % (wartość rynku liczona była w USD i przeliczona po średniorocznym kursie NBP na złotówki). Związane to było z rozpoczętym w 2008 r. kryzysem w światowej gospodarce i niepewnością co do kierunku i dynamiki, w którym w następnych latach będzie się rozwijać. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto do 1,7%, który nastąpił w 2009 roku spowodował obniżenie rentowności polskich przedsiębiorstw oraz znaczne ograniczenie budżetów inwestycyjnych (w tym również na informatyzację). Nadal specyfiką polskiego rynku informatycznego jest to, iż ponad 50% wydatków na IT stanowią nakłady firm z sektora bankowego, telekomunikacyjnego oraz instytucji rządowych.

W 2010 roku polski rynek informatyczny wyszedł z kryzysu. Według danych IDC Poland (Raport: Computerworld TOP200. Polski Rynek Teleinformatyczny. Edycja 2011), rynek IT w Polsce osiągnął w 2010 roku 29 mld zł (wartość rynku w USD przeliczona po średniorocznym kursie NBP na złotówki). Wartość sprzedaży sprzętu wyniosła 5,06 mld USD, oprogramowania - 1,2 mld USD, a usług - 2,9 mld USD (w opublikowanym raporcie TOP200 ww. wartość poszczególnych segmentów rynku nie została przeliczona na złotówki). Dla porównania, w roku 2009 rynek osiągnął wartość 26,5 mld zł, a w 2008 - 27,5 mld zł.

Tabela nr 6.9. Polski rynek IT w latach 2007-2010

	2006 r.	2007 r.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
Rynek IT w Polsce (w mld zł)	24,5	27,4	24,5	26,5	29,0
Dynamika wzrostu (w %)	30,3%	11,8%	0,4%	-3,6%	9,4%

Źródło: Polski Rynek Teleinformatyczny Computerworld TOP 200, Edycja 2011. Dynamika rynku – wartość rynku liczona w USD i przeliczona po średniorocznym kursie NBP na złotówki.

Sektor rynku można informatycznego można podzielić na trzy główne segmenty: sprzęt, oprogramowanie i usługi. Porównując udziały poszczególnych segmentów do struktury rynku z lat ubiegłych można zauważyć trend zmniejszania się udziału w rynku sprzętu a wzrostu usług i oprogramowania. Zmiany te powodowane są ciągłym unowocześnianiem infrastruktury informatycznej w przedsiębiorstwach. Zmiany te powodują, że polski rynek informatyczny powoli upodabnia się do istniejącej struktury rynku w rozwiniętych krajach europejskich.

W 2010 roku proporcje udziału w rynku nie uległy znacznie zmianom. Największym popytem cieszył się sprzęt 56% udziału w rynku, następnie oprogramowanie 13% oraz usługi 31 %.

Tabela nr 6.10. Rozwój polskiego rynku IT w podziale na strukturę sprzedaży (wartościowo) w latach 2006 -2010

	2006 r.	2007 r.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
--	---------	---------	---------	---------	---------

MEMORANDUM INFORMACYJNE

	w mln USD	w mln USD	w mln USD	w mln USD	w mln USD
Sprzęt	4850	6 350	6 800	4 565	5 414
Oprogramowanie	1005	1 200	1 500	1 079	1 209
Usługi	1850	2 300	3 100	2 656	2 979
Cały rynek IT	7 705	9 850	11 400	8 300	9 602

Źródło: Ranking Firm Informatycznych i Telekomunikacyjnych Computerworld TOP200 (lata: 2006, 2007, 2008, 2009, -) oraz Polski Rynek Teleinformatyczny Computerworld TOP 200, Edycja 2011.

Tabela nr 6.11. Rozwój polskiego rynku IT w podziale na strukturę sprzedaży (procentowo) w latach 2006-2010

	2006 r.	2007 r.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
	w mln USD	w mln USD	w mln USD	w mln USD	w mln USD
Sprzęt	62,9%	64,5%	59,6%	55,0%	56,4%
Oprogramowanie	13,0%	12,2%	13,2%	13,0%	12,6%
Usługi	24,0%	23,4%	27,2%	32,0%	31,0%
Cały rynek IT	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Ranking Firm Informatycznych i Telekomunikacyjnych Computerworld TOP200 (lata: 2006, 2007, 2008, 2009, -) oraz Polski Rynek Teleinformatyczny Computerworld TOP 200, Edycja 2011.

W najbliższych latach najsilniejszy wzrost wydatków na rynku IT nastąpi w segmencie usług, a w dalszym ciągu będzie widoczny spadek udziału sprzętu w całkowitej wartości rynku.

Zdaniem Emitenta największy wpływ na rozwój rynku będzie miała poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce oraz wykorzystanie funduszy UE przez polskie przedsiębiorstwa. Ważnymi czynnikami rozwoju będzie także wzrost świadomości w zakresie IT oraz wzrost skłonności do inwestowania.

STRUKTURA SPRZEDAŻY COMP SA WG SEGMENTÓW RYNKU

Tabela nr 6.12. Struktura przychodów ze sprzedaży Comp S.A. wg segmentów rynku w okresie 2008 – 2010 oraz za 1 półrocze 2010 i 2011 r. w ujęciu wartościowym (tys. zł)

Segment rynkowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r.*	2008 r.
Administracja (w tym służby mundurowe)	40 455	35 467	77 251	86 309	89 131
Telekomunikacja	9 270	9 223	24 339	17 992	43 385
Przemysł, Transport i Energetyka	13 258	13 503	29 644	10 243	48 674
Finanse i bankowość	3 595	3 878	13 866	15 304	21 914
Handel i usługi	4 204	2 997	10 432	7 092	8 471
Informatyczny	18 410	16 633	45 969	55 424	52 719
Pozostałe	1 778	1 374	1 109	1 734	3 123
SUMA:	90 970	83 075	202 610	194 098	267 417

Źródło: Emitent

* - W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Spółkę Comp S.A. dla celów porównawczych w dane porównywalne za 2009 rok zostały przekształcone aby zaprezentować przychody z poszczególnych segmentów rynku z wyłączeniem Centrum Systemów Sprzedaży (zorganizowana część przedsiębiorstwa) jako działalności zaniechanej w roku poprzedzającym jej sprzedaż.

Tabela nr 6.13. Struktura przychodów ze sprzedaży Comp S.A. wg segmentów rynku w okresie 2008 – 2010 oraz za 1 półrocze 2010 i 2011 r. w ujęciu procentowym (%)

Segment rynkowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r. *	2008 r.
Administracja (w tym służby mundurowe)	45%	43%	38%	44%	34%
Telekomunikacja	10%	11%	12%	9%	16%
Przemysł, Transport i Energetyka	15%	16%	15%	5%	18%
Finanse i bankowość	4%	5%	7%	8%	8%
Handel i usługi	4%	3%	5%	4%	3%
Informatyczny	20%	20%	23%	29%	20%
Pozostałe	2%	2%	0%	1%	1%
SUMA:	100%	100%	100%	100%	100%

Źródło: Emitent

MEMORANDUM INFORMACYJNE

* - W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Spółkę Comp S.A. dla celów porównawczych w dane porównywalne za 2009 rok zostały przekształcone aby zaprezentować przychody z poszczególnych segmentów rynku z wyłączeniem Centrum Systemów Sprzedaży (zorganizowana część przedsiębiorstwa) jako działalności zaniechanej w roku poprzedzającym jej sprzedaż.

STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ COMP WG SEGMENTÓW RYNKU

Tabela nr 6.14. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp wg segmentów rynku w okresie 2008 – 2010 oraz za 1 półrocze 2010 r. i 1 półrocze 2011 r. w ujęciu wartościowym (tys. zł)

Segment rynkowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r. *	2008 r.
Administracja (w tym służby mundurowe)	51 051	36 334	84 336	87 864	92 974
Telekomunikacja	11 225	10 463	26 706	27 455	46 899
Przemysł, Transport i Energetyka	15 061	14 574	33 488	11 887	49 873
Finanse i bankowość	7 265	7 376	20 328	26 015	33 415
Handel i usługi	63 198	3 586	28 688	14 975	11 435
Informatyczny	17 683	25 537	61 258	67 306	75 922
Ubezpieczenia	1 743	1 598	1 094	3 303	1 405
Pozostałe	1 937	1 762	4 019	1 926	5 313
SUMA:	169 164	101 231	259 917	240 731	317 236

* po przekształceniu związanym z prezentacją ZCP (Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa) jako działalności zaniechanej

Tabela nr 6.15. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp wg segmentów rynku w okresie 2008 – 2010 oraz za 1 półrocze 2010 r. i 1 półrocze 2011 r. w ujęciu procentowym (%)

Segment rynkowy	1 półrocze 2011 r.	1 półrocze 2010 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Administracja (w tym służby mundurowe)	30,2%	35,9%	32,4%	36,5%	29,3%
Telekomunikacja	6,6%	10,3%	10,3%	11,4%	14,8%
Przemysł, Transport i Energetyka	8,9%	14,4%	12,9%	4,9%	15,7%
Finanse i bankowość	4,3%	7,3%	7,8%	10,8%	10,5%
Handel i usługi	37,4%	3,5%	11,0%	6,2%	3,6%
Informatyczny	10,5%	25,2%	23,6%	28,0%	23,9%
Ubezpieczenia	1,0%	1,6%	0,4%	1,4%	0,4%
Pozostałe	1,1%	1,7%	1,5%	0,8%	1,7%
SUMA:	100%	100%	100,0%	100,0%	100,0%

W związku z realizowaniem dużej części przychodów w ramach skomplikowanych złożonych projektów informatycznych, w których prowadzone są prace wdrożeniowe i usługowe realizowane na terenie całej Polski, często w lokalizacjach innych niż miejsce siedziby Klientów (oddziały terenowe, placówki handlowe, rozbudowane sieci biur) Emitent nie prowadzi statystyk związanych z geograficznym podziałem sprzedaży na terenie Polski.

6.2.2 Opis głównych kategorii przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent oraz spółki z jego Grupy Kapitałowej osiągają główne przychody w segmentach rynkowych opisanych w punkcie 6.2.1 (Opis głównych rynków, na których działa Emitent i jego Grupa Kapitałowa) Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego. Poniżej przedstawiono podział na segmenty działalności i osiągane w nich przychody w formie zgodnym ze stosowanym przez Emitenta w jego raportach okresowych oraz sprawozdawczości i kontrollingu wewnętrznym Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Tabela nr 6.16. Zakres działalności Segmentów produktowych w GK

Wyszczególnienie	Zakres działalności Segmentu
Segment - Bezpieczeństwo	Dostarczenie kompleksowych usług projektowych, wdrożeniowych, doradczych i szkoleniowych dotyczących zarządzania bezpieczeństwem teleinformatycznym.
Segment Systemów Komputerowych	Dostarczanie kompleksowych rozwiązań informatycznych wraz z usługami konsultingowymi opartych o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych, sieci Storage Area Network oraz systemy wysokiej dostępności.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Segment - Sieci	Dostarczenie zoptymalizowanej i bezpiecznej infrastruktury sieciowej zapewniającej nieprzerwane funkcjonowanie procesów biznesowych przedsiębiorstwa oraz ochronę danych i zapewnienie odpowiednich warunków środowiskowych (bezpieczeństwo korporacyjne)
Segment Usług	Świadczenie kompleksowych usług outsourcingowych w zakresie prowadzenia przez klientów infrastruktury IT oraz serwisowych sprzętu komputerowego i biurowego
Segment Systemów Sprzedaży	Dostarczanie kompleksowych usług związanych z obsługą klientów z sektora retail.
Segment Retail	Dostarczanie kompleksowych rozwiązań dla segmentu handlu i usług w zakresie dostawy urządzeń fiskalnych i нефiskalnych, oprogramowania specjalistycznego, serwisu oraz kompleksowej integracji
Pozostałe	-

Tabela nr 6.17. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp wg produktów za lata 2008 - 2010 oraz za 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi w ujęciu wartościowym (tys. zł)

Wyszczególnienie		Segment - Bezpieczeństwo	Segment Systemów Komputerowych	Segment Sieci	Segment Usług	Segment Systemów Sprzedaży */	Retail	Pozostałe	Razem
1 półrocze 2011	przed wyłączeniem	43 545	14 161	27 377	22 750	-	59 750	16 579	184 162
	po wyłączeniu	36 168	10 942	26 428	22 589	-	57 499	15 538	169 164
1 półrocze 2010	przed wyłączeniem	32 431	17 589	25 857	27 873	-	-	3 888	107 638
	po wyłączeniu	28 416	16 152	25 603	27 721	-	-	3 339	101 231
2010	przed wyłączeniem	79 990	43 940	70 764	73 182	-	-	12 744	280 620
	po wyłączeniu	68 044	39 078	69 374	72 149	-	-	11 272	259 917
2009	przed wyłączeniem	85 127	53 387	54 986	60 636	-	-	12 070	266 206
	po wyłączeniu	68 021	47 814	54 185	60 356	-	-	10 770	241 146
2008	przed wyłączeniem	89 685	53 063	54 499	66 556	26 219	-	44 373	334 395
	po wyłączeniu	76 197	50 776	53 684	66 423	26 219	-	43 937	317 236

Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

* - W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Comp S.A. dla celów porównawczych w Sprawozdaniu Finansowym za 2010 rok (Raport S.A.R.S. 2010) z dnia 27.04.2011 r. dane porównywalne za 2009 rok zostały przekształcone aby zaprezentować Centrum Systemów Sprzedaży (zorganizowana część przedsiębiorstwa) jako działalność zaniechana w roku poprzedzającym jej sprzedaż. Różnica w danych za rok 2009, pomiędzy sumą przychodów prezentowaną w sprawozdaniu skonsolidowanym a sumą przychodów pokazaną w powyższym zestawieniu wynika z innej prezentacji wyłączeń transakcji wewnętrznych w segmencie "Centrum Systemów Sprzedaży" w związku z przeklasyfikowaniem tych przychodów do działalności zaniechanej.

Tabela nr 6.18. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp w latach 2008 – 2010 oraz za 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi, wg produktów

Wyszczególnienie		Segment - Bezpieczeństwo	Segment Systemów Komputerowych	Segment Sieci	Segment Usług	Segment Systemów Sprzedaży	Retail	Pozostałe	Razem
		Udział poszczególnych segmentów w przychodach							
1 półrocze	przed wyłączeniem	24%	8%	15%	12%	-	32%	9%	100%

2011	po wyłączeniu	21%	7%	16%	13%	-	34%	9%	100%
1 półrocze 2010	przed wyłączeniem	30%	16%	24%	26%	-	-	4%	100%
	po wyłączeniu	28%	16%	25%	27%	-	-	4%	100%
2010	przed wyłączeniem	29%	16%	25%	26%	-	-	5%	100%
	po wyłączeniu	26%	15%	27%	28%	-	-	4%	100%
2009	przed wyłączeniem	32%	20%	21%	23%	-	-	5%	100%
	po wyłączeniu	28%	20%	22%	25%	-	-	4%	100%
2008	przed wyłączeniem	27%	16%	16%	20%	8%	-	13%	100%
	po wyłączeniu	24%	16%	17%	21%	8%	-	14%	100%

6.2.3 Główni konkurenci Emitenta

Wśród spółek działających na rynku bezpieczeństwa teleinformatycznego, Emitent wyróżnia między innymi następujące podmioty, z którymi konkuruje: Unizeto Technologies S.A., Wasko S.A., Comarch S.A., B3 System S.A, Cisco, IBM, HP.

Wśród spółek tworzących oprogramowanie komputerowe (aplikacje i rozwiązania informatyczne) Emitent wyróżnia następujące podmioty, z którymi konkuruje: Asseco Poland S.A., Comarch S.A., Sygnity S.A. oraz Infovide – Matrix S.A.

Wśród spółek produkujących sprzęt i oprogramowanie związane z informatyczną obsługą procesów sprzedaży detalicznej oraz procesów logistycznych Emitent wyróżnia następujące podmioty, z którymi konkuruje Inovva-SA, Posnet Polska SA, Torell, IBM Polska, Insert, Softech, Symplex oraz Sage Symfonia.

6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje wskazane w pkt. 6.1 i 6.2 Dokumentu Rejestracyjnego

W opinii Zarządu Emitenta w działalności Emitenta nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje wskazane w pkt. 6.1 i 6.2 Dokumentu Rejestracyjnego.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

W opinii Zarządu Emitenta w działalności Emitenta nie występują uzależnienia od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych, lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych.

Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności przez Emitenta.

Poniżej Emitent przedstawił podstawowe informacje dotyczących znaczących umów Emitenta i jego podmiotów zależnych. Emitent uznał umowę za znaczącą lub istotną z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta jeżeli jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. W ocenie Zarządu Emitenta, nie występuje znaczące uzależnienie od wymienionych poniżej umów.

Umowa z Ministerstwem Sprawiedliwości

W dniu 8 stycznia 2009 r. Emitent zawarł ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Sprawiedliwości umowę, na mocy której Emitent, w ramach konsorcjum w skład którego wchodzi PHU ELPROMA sp. z o.o. i Centrum Weryfikacji Alarmów Terminal sp. z o.o. i którego jest liderem, utworzył, wdrożył i eksploatuje powołanym na mocy odrębnej ustawy Systemem Dozoru Elektronicznego (SDE). Wartość umowy to 225,7 mln zł brutto. Umowa w zakresie utworzenia, wdrożenia i eksploatacji SDE została zawarta na okres do 2014 r. Ponadto na mocy umowy Emitent udzielił Skarbowi Państwa licencji na korzystanie z SDE na terenie RP na czas oznaczony 25 lat, po czym po tym okresie licencja ta zostanie zmieniona na licencję na czas nieoznaczony z możliwością jej rozwiązania za wypowiedzeniem.

Umowa z Serco Geografix Ltd

Umowa z Serco Geografix Ltd, której przedmiotem jest dostarczenie przez Serco Geografix Ltd elementów Systemu Dozoru Elektronicznego (SDE). Dodatkowo umowa określa również zasady serwisowania dostarczonych elementów sprzętu i oprogramowania, zasady prowadzenia wspólnych prac rozwojowych SDE, szkoleń w zakresie funkcjonowania SDE oraz zasady dzierżawy i serwisowania sprzętu wykorzystywanego do monitorowania skazanych w ramach SDE. W zakresie dostaw oprogramowania i sprzętu niezbędnego do budowy i eksploatacji SDE umowa została zawarta na okres 5 lat, zaś jej wartość maksymalna (zależnie od wykorzystania SDE przez Ministerstwo Sprawiedliwości) wynosi około 46 mln zł. Ponadto na mocy umowy

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Emitent uzyskał licencję na korzystanie z rozwiązań Serco Geografix Ltd dla potrzeb SDE na czas oznaczony 25 lat, po czym po tym okresie licencja ta zostanie zmieniona na licencję na czas nieoznaczony z możliwością jej rozwiązania za wypowiedzeniem.

Istotne umowy zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta

Ponadto zauważyć należy, iż spółki zależne Emitenta nie posiadają umów, które jednostkowo byłyby znaczące z punktu widzenia Emitenta.

Umowy Novitus S.A. z PKN Orlen S.A.

Zespół umów zawieranych przez Novitus S.A. z PKN Orlen S.A. może być uznany za istotny z punktu widzenia działalności Emitenta za lata objęte historycznymi informacjami finansowymi. Przedmiotowe umowy mają charakter ramowy i obejmują dostawy drukarek fiskalnych oraz urządzeń wspomagających funkcjonowanie systemów informatycznych na stacjach paliw. Na podstawie umów ramowych możliwe jest także świadczenie przez Novitus S.A. usług serwisowych systemów informatycznych na stacjach paliw. Do 30 czerwca 2011 r. obowiązywała także umowa odrębna umowa na zapewnienie usług serwisu dla systemów informatycznych na wskazanych stacjach paliw PKN Orlen S.A. Na podstawie tej umowy Novitus S.A. zobowiązany był zapewnić ciągłość pracy urządzeń i programów, poprzez szybkie wykonywanie napraw lub podmianę urządzeń zastępczych oraz wykonywać na zlecenie usługi dodatkowe, tj. usługi instalacyjno-wdrożeniowe na nowych lub modernizowanych stacjach paliw.

Umowa ZUK Elzab S.A. z UPOS System sp. z o.o.

ZUK Elzab S.A. zawarła z UPOS System sp. z o.o. z siedzibą Knurów umowę na przekazanie prawa do korzystania ze specjalistycznej wiedzy technologicznej (know-how) do modułu fiskalnego MF21 (elektroniczna kopia fiskalna). Zgodnie z postanowieniami tej umowy ZUK Elzab może wykorzystywać know-how UPOS System sp. z o.o. oraz czerpać z niej korzyści. Ponadto ZUK Elzab może korzystać na określonych w umowie polach eksploatacji z programów komputerowych służących do obsługi elektronicznej kopii fiskalnej. Zgodnie z postanowieniami umowy po jej zakończeniu ZUK Elzab nie będzie miał żadnych ograniczeń w korzystaniu z know-how oraz oprogramowania. Umowa została zawarta w dniu 17 sierpnia 2009 r. na czas określony – 5 lat, przy czym UPOS System sp. z o.o. może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym wyłączenie w przypadku naruszenia przez ZUK Elzab S.A. zakresu dozwolonego korzystania z know-how i licencji, niedokonania w terminie opłat licencyjnych, niezapewnienie przedstawicielom UPOS System sp. z o.o. koniecznego dostępu do źródeł informacji, osób i dokumentów niezbędnych do wykonania przedmiotowej umowy. Umowa powyższa jest niezbędna ZUK Elzab S.A. do produkcji kas fiskalnych z elektroniczną kopią fiskalną.

Umowa o współpracy w zakresie obrotu towarowego ZUK Elzab S.A. z Geneza System S.A.

Na podstawie umowy Geneza System S.A. zobowiązała się do dystrybucji produktów ZUK Elzab S.A. na zasadach wyłączności i nie na rzecz odbiorców końcowych, na terytorium dawnych województw: katowickiego, bielskiego, krakowskiego, kieleckiego, częstochowskiego i sieradzkiego. Poza tym terytorium Geneza System S.A. nie ma prawa prowadzić sprzedaży produktów ZUK Elzab S.A. Umowa określa ramowo warunki sprzedaży przez ZUK Elzab S.A. produktów do Geneza System S.A. oraz określa zasady sprzedaży tych produktów przez Geneza System S.A. Zgodnie z umową Geneza System S.A. składa zamówienia długoterminowe (kwartalne) oraz krótkoterminowe (miesięczne). ZUK Elzab S.A. zezwala na korzystanie przez Geneza System S.A. z własnych znaków i oznaczeń handlowych. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, z możliwością jej rozwiązania za 3 miesięcznym wypowiedzeniem. W przypadku istotnego naruszenia postanowień umowy, po bezskutecznym upływie 7 dniowego okresu na usunięcie naruszeń, umowa może zostać rozwiązana w terminie 30 dni od daty wskazania naruszenia lub w przypadku opóźnień w płatnościach w trybie natychmiastowym przez ZUK Elzab S.A. Umowa została rozwiązana przez strony ze skutkiem na 30 czerwca 2011 r. W związku z prowadzoną współpracą ZUK Elzab S.A. zawierał umowy określające zasady kredytowania dostaw produktów ZUK Elzab S.A. do Geneza System S.A. Zgodnie z tymi umowami ustalano termin 90 dni na płatność kwot wynikających ze sprzedaży produktów ZUK Elzab S.A. oraz jednocześnie ustalano kwotowy limit sprzedaży z opóźnioną płatnością.

Umowa o przeniesieniu wierzytelności z dnia 24 czerwca 2011 r. pomiędzy ZUK Elzab S.A. i Geneza System S.A.

Na podstawie umowy z dnia 24 czerwca 2011 r. Geneza System S.A. dokonała na rzecz ZUK Elzab S.A. cesji wierzytelności przysługującej jej w stosunku do podmiotów, z którymi zawierała transakcje sprzedaży produktów ZUK Elzab S.A. w łącznej kwocie ok. 2.987 tys. złotych (w tym wierzytelności przyszłe).

6.5. Założenie wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Ocenę swojej pozycji konkurencyjnej Zarząd Emitenta oparł na następujących założeniach: (1) zacieśniająca się współpraca biznesowa w ramach Grupy Kapitałowej Comp, (2) połączenie z Novitus S.A., (3) wejście na nowe rynki za pośrednictwem Novitus S.A., ZUK Elzab S.A. i innych spółek wchodzących do Grupy Kapitałowej, (4) możliwe powstanie efektów synergii wynikających z przejęć, (5) innowacyjność produktów Grupy Kapitałowej Comp, (6) wiedza i doświadczenie pracowników Grupy Kapitałowej Comp, (7) trwałość kadry zarządzającej w ramach Grupy Kapitałowej Comp.

OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE POZYCJI KONKURENCYJNEJ SPÓŁKI

W ocenie Zarządu Emitenta, pozycja konkurencyjna Emitenta i Grupy Kapitałowej Comp S.A. jest silna i niezachwiana pod względem przewag i możliwości rozwoju. Emitent tworzy największą w Polsce i jedną z nielicznych struktur organizacyjnych w Europie zajmujących się wyspecjalizowaną działalnością w segmencie rynku IT z zakresu bezpieczeństwa systemów oraz kryptografii. Po połączeniu z Novitus S.A. oraz w związku z niedawnym przejęciem kontroli nad ZUK Elzab S.A. Emitent posiada również stabilną pozycję na rynku rozwiązań informatycznych dla podmiotów zajmujących się handlem detalicznym, hurtowym oraz logistyką. Ponadto, w zamiarze Emitenta, połączenie ze spółką Novitus S.A. doprowadzi do powstania jednego z największych przedsiębiorstw w Polsce oferujących zaawansowane produkty i usługi IT w najdynamiczniej rozwijających się segmentach rynku informatycznego, a w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących bezpieczeństwa i outsourcingu oraz oferty dla rynku handlu, usług oraz logistyki.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Informacje finansowe na temat połączenia spółek zostały przedstawione w sprawozdaniu pro forma w punkcie 20.2 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Według szacunków Emitenta, polski rynek informatyczny osiągnął w 2010 r. wartość 29 mld zł (dane wg. „Raportu Computerworld TOP200 Polski Rynek Teleinformatyczny Edycja 2011”). Za czynnik mający największe znaczenie dla rozwoju przedsiębiorstw w sektorze IT Emitent uznaje zdolność do wykorzystywania środków z funduszy strukturalnych UE oraz poprawę sytuacji gospodarczej w Polsce.

Za głównych dostawców na polskim rynku IT (według przychodów z działalności informatycznej) Emitent uważa HP Polska, ABC Data, Action, AB, Tech Data, IBM Polska, Microsoft, Asseco Poland, Dell Computer Poland oraz Incom.

Wśród spółek działających na rynku bezpieczeństwa teleinformatycznego, Emitent wyróżnia między innymi następujące podmioty, z którymi konkuruje: Unizeto Technologies S.A., Wasko S.A., Comarch S.A., B3 System S.A., Cisco, IBM, HP.

Wśród spółek tworzących oprogramowanie komputerowe (aplikacje i rozwiązania informatyczne) Emitent wyróżnia następujące, z którymi konkuruje: Asseco Poland S.A., Comarch S.A., Sygnity S.A. oraz Infovide – Matrix S.A.,

Wśród spółek produkujących sprzęt i oprogramowanie związane z informatyczną obsługą procesów sprzedaży detalicznej oraz procesów logistycznych Emitent wyróżnia następujące podmioty, z którymi konkuruje Inovva-SA, Posnet Polska SA, Torell, IBM Polska, Insert, Softech, Symplex oraz Sage Symfonia.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

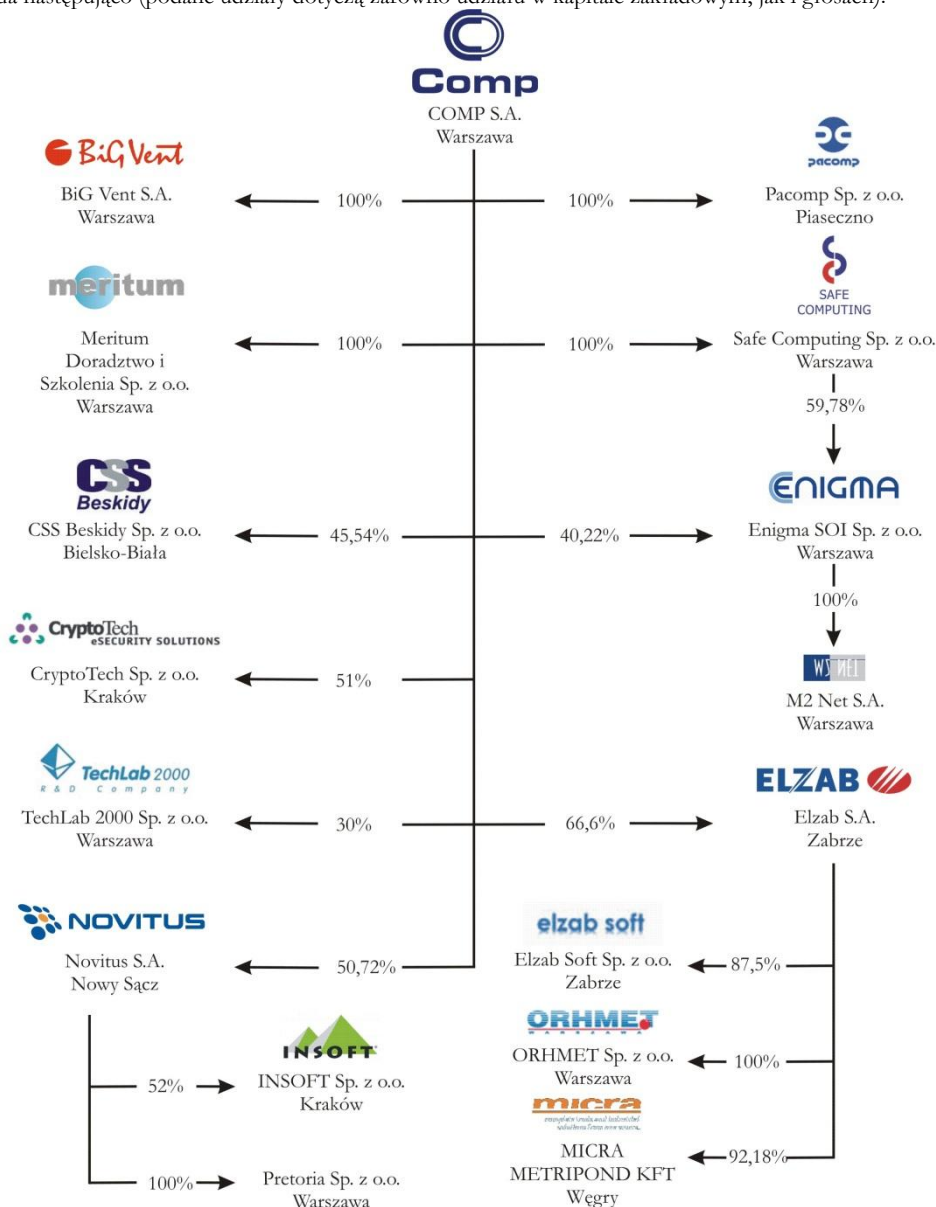
7.1. Opis grupy, do której należy Emitent oraz jego miejsce w tej grupie

Comp S.A. sprawuje nad spółkami zależnymi nadzór właścicielski. Zarządy spółek zależnych realizują zadania wynikające z prowadzonej działalności, podejmują autonomiczne decyzje operacyjne, w ramach których realizują wspólną strategię Grupy Kapitałowej Emitenta.

W ramach sprawowania nadzoru właścicielskiego, Zarząd Emitenta podejmuje szereg działań o charakterze bieżącym, których celem jest współdziałanie spółek w Grupie Kapitałowej, realizowanie wspólnych projektów zarówno w zakresie kreowania nowych produktów i zdobywania rynków, jak i realizacji wspólnych zadań wdrożeniowych u odbiorców końcowych.

Decyzje o charakterze strategicznym podejmowane są poprzez wspólne narady zarządów spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

Na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta wygląda następująco (podane udziały dotyczą zarówno udziału w kapitale zakładowym, jak i głosach):



7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta

Opis charakteru działalności spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta podano w punkcie 6 Dokumentu Rejestracyjnego (Opis działalności Emitenta i Grupy Emitenta).

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące podmioty:

Pacomp Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	05-500 Piaseczno, ul. Puławska 34, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000032546
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	016084830
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-24-93-939
Strona internetowa	www.pacomp.com.pl
	

Przedmiotem działalności Pacomp Sp. z o.o. jest produkcja oraz projektowanie specjalistycznych urządzeń elektronicznych i kryptograficznych.

Comp S.A. jest właścicielem 200 udziałów Pacomp Sp. z o.o. co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-230 Warszawa, ul. Jutrzenki 116, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000160395
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	011149535
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-10-29-614
Strona internetowa	www.enigma.com.pl
	

Przedmiotem działalności Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. jest produkcja, wdrażanie i sprzedaż systemów służących do ochrony informacji oraz usługi analityczne i doradcze w zakresie bezpieczeństwa informacji.

Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. sporządza sprawozdanie skonsolidowane. Włączona do konsolidacji jest spółka M2 Net S.A.

Comp S.A. jest właścicielem 220 udziałów Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. co daje 40% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 40% udziału w kapitale zakładowym. Safe Computing Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) jest właścicielem pozostałych udziałów Spółki Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.

Pośredni i bezpośredni udział Comp S.A. w spółce Enigma Systemy Ochrony Informacji wynosi 100%. Wyniki spółki są włączone do konsolidacji na poziomie Grupy Kapitałowej Comp S.A. z pominięciem konsolidacji na poziomie spółki Safe Computing Sp. z o.o.

M2 NET S.A. (spółka zależna Enigma SOI Sp. z o.o.)

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	01-698 Warszawa, ul. Smoleńskiego 1, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000103866
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	016447600
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	951-19-89-235
Strona internetowa	www.m2net.pl
	

Przedmiotem jej działalności M2 Net S.A. jest produkcja zaawansowanych rozwiązań informatycznych służących do zabezpieczenia poczty elektronicznej.

Spółka Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. (podmiot zależny Emitenta) posiada 720 tys. sztuk akcji spółki M2 Net S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Novitus S.A. (Spółka Przejmowana)

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	33-300 Nowy Sącz, ul. Nawojowska 118, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000042601
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	490477633
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	734-10-01-369
Strona internetowa	www.novitus.pl



Przedmiotem działalności spółki Novitus S.A. jest produkcja i sprzedaż nowoczesnych i kompleksowych rozwiązań wspomagających handel, usługi i logistykę, w tym rozwiązań fiskalnych.

Comp S.A. posiada 2.851.624 akcje Novitus S.A. co stanowi 50,72 % udziału w kapitale własnym i daje analogiczny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Novitus S.A.

Novitus S.A. posiada 413 812 akcji Comp S.A. co daje 8,72% udziału w kapitale zakładowym. Wartość tych akcji w sprawozdaniach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Novitus S.A. prezentowana jest w pozycji „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”. Wycena tego pakietu akcji odbywa się w Grupie Kapitałowej Novitus S.A. poprzez kapital z aktualizacji wyceny. W sprawozdaniach Grupy Kapitałowej Emitenta część wyceny przypadająca na udziałowców Comp S.A. prezentowana jest w Zyskach Zatrzymanych.

Insoft Sp. z o.o. (spółka zależna Novitus S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	31-227 Kraków, ul. Jasna 3/A, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000197667
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	350576588
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	677-00-52-651
Strona internetowa	www.insoft.com.pl



Przedmiotem działalności Spółki Insoft Sp. z o.o. jest projektowanie oraz wdrażanie oprogramowania systemów sprzedaży i systemów wspomagających obsługę klienta.

Novitus S.A. (podmiot zależny Emitenta) posiada 520 udziałów Spółki Insoft Sp. z o.o., co daje 52% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 52% udział w kapitale zakładowym.

Pretoria Sp. z o.o. (spółka zależna Novitus S.A.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	00-803 Warszawa, Al. Jerozolimskie 56C, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000315124
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	141568926
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	527-258-52-30

Przedmiotem działalności Pretoria Sp. z o.o. jest sprzedaż innowacyjnych rozwiązań bazujących na technologii urządzeń samoobsługowych.

Novitus S.A. (podmiot zależny Emitenta) posiada 1 000 udziałów Spółki Pretoria Sp. z o.o., co daje 100% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udział w kapitale zakładowym.

Zakład Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	Sądowego
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	0000095317
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	270036336
Strona internetowa	648-000-02-55
	www.elzab.com.pl
	ELZAB 

Przedmiotem działalności spółki ZUK Elzab S.A. jest produkcja i sprzedaż nowoczesnych i kompleksowych rozwiązań wspomagających handel, usługi i logistykę, w tym rozwiązań fiskalnych.

Comp S.A. posiada bezpośrednio 10.236.461 akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. Dodatkowo Elzab posiada 510.272 akcje własne, co sprawia, że łącznie, bezpośrednio i pośrednio Comp posiada 10.746.733 akcje ZUK Elzab S.A., co stanowi 66,6% kapitału zakładowego tej spółki, co daje 10.746.733 głosy na WZA tej spółki, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na WZA ZUK Elzab S.A.

Elzab Soft Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	00000151637
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	273856637
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	648-225-88-80
Strona internetowa	www.elzabsoft.pl
	elzab soft

Spółka świadczy usługi informatyczne dla ZUK Elzab S.A. oraz dostarcza oprogramowanie do urządzeń fiskalnych.

ZUK Elzab S.A. (spółka zależna Emitenta) posiada 7 000 udziałów w spółce Elzab Soft Sp. z o.o. stanowiących 87,5% kapitału zakładowego oraz 87,5% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

ORHMET Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	02-699 Warszawa, ul. Taborowa 14, Polska
Sąd Rejestrowy	Warszawski Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	00000021669
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	011222321
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-102-38-06
Strona internetowa	www.orhmet.com.pl
	ORHMET 

Spółka ORHMET Sp. z o.o. jest producentem specjalizowanej drukarki fiskalnej przeznaczonej do rejestrowania automatycznej sprzedaży paliw.

ZUK Elzab S.A. (spółka zależna Emitenta) posiada 100 sztuk udziałów w spółce Orhmet Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Micra Metripond Kft.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	6800 Hódmezővásárhely, Bajcsy-Zsilinszky E. u 70. Pf.:140, Węgry
Sąd Rejestrowy	Registry Court of Csongrád county
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym (Węgry)	06-09-007361
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	-
Numer identyfikacji podatkowej NIP (Węgry):	12644779-2-06
Strona internetowa	www.micra.hu
	micra magyarországi kereskedelmi és iparkamara Kereskedelmi és Iparkamara

Spółka Micra Metripond Kft. realizuje produkcję i sprzedaż wag kalkulacyjnych, metkujących, elektronicznych, urządzeń do krojenia wędlin oraz produkuje wagi przemysłowe, które znajdują zastosowanie w zakładach przetwórstwa spożywczego, piekarniach, zakładach mięsnych (ubojnie, rzeźnie) oraz wagi samochodowe

ZUK Elzab S.A. (spółka zależna Emitenta) posiada 92,18% udziału w spółce Micra Metripond KFT stanowiących 92,18% kapitału zakładowego oraz 92,18% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Safe Computing Sp. z o. o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	03-977 Warszawa, ul. Arabska 7, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000143739
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	010738985
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	118-00-62-321
Strona internetowa	www.safecomputing.com
	

Przedmiotem działalności Safe Computing Sp. z o.o. jest produkcja, wdrażanie i sprzedaż szerokiej gamy nowoczesnych technologii ochrony informacji oraz usługi doradcze w zakresie bezpieczeństwa informacyjnego.

Comp S.A. jest właścicielem 4.898 udziałów Spółki Safe Computing Sp. z o.o. co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Meritum – Doradztwo i Szkolenie Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	03-131 Warszawa, ul. Mehoffera 66 lok 12, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000246121
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	140317375
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-28-97-287
Strona internetowa	www.meritum.biz.pl
	

Przedmiotem działalności Spółki Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. jest doradztwo w zakresie systemów zarządzania jakością, bezpieczeństwem informacji, ochroną środowiska, BHP a także zarządzania procesami i projektami.

Comp S.A. jest właścicielem 100 udziałów Spółki Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o. co daje 100% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Big Vent S.A.

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	02-230 Warszawa, ul. Jutrzenki 116, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000082900
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	001344641
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	521-00-87-300
Strona internetowa	www.bigvent.pl
	

Przedmiotem działalności Big Vent S.A. są kompleksowe rozwiązania informatyczne oparte o systemy pamięci masowych, systemy backupu i archiwizacji danych.

Comp S.A. jest właścicielem 433 822 akcji Spółki Big Vent S.A. co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Computer Service Support - Beskidy Sp. z o. o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	43-300 Bielsko-Biała, ul. Mieszka I 46, Polska
Sąd Rejestrowy	VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000188110
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	070807395
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	937-18-21-084
Strona internetowa	www.cssbeskidy.pl



Przedmiotem działalności Computer Service Support - Beskidy Sp. z o.o. jest konserwacja i naprawa sprzętu komputerowego i biurowego.

Comp S.A. jest właścicielem 592 udziałów Spółki Computer Service Support Beskidy co daje 45,54% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 45,54% udziału w kapitale zakładowym. Posiadanie kontroli w Spółce wynika z zapisów w umowie spółki. Emitent zgodnie z zapisami umowy spółki Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o. powołuje dwóch z trzech członków Rady Nadzorczej tej spółki.

Spółki Stowarzyszone z Comp S.A.

Cryptotech Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	ul. Wadowicka 6E, 30-415 Kraków, Polska
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000102120
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	356357350
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	677-21-82-381
Strona internetowa	www.cryptotech.com.pl



Przedmiotem działalności Cryptotech Sp. z o.o. jest doradztwo, projektowanie, produkcja, sprzedaż oraz wdrażanie systemów i komponentów do ochrony informacji na bazie technologii PKI oraz kart elektronicznych

Comp S.A. jest właścicielem 4.080 udziałów Cryptotech Sp. z o.o. o łącznej wartości 4.080 tys. zł co daje 51% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 51% udziału w kapitale zakładowym. Brak kontroli wynika z umowy spółki.

TechLab2000 Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10/1, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Nr w Krajowym Rejestrze Sądowym	0000183419
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	010315701
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	521-05-26-047
Strona internetowa	www.tl2000.com.pl



Przedmiotem działania spółki TechLab2000 Sp. z o.o. jest projektowanie systemów i układów elektronicznych, pomiarowych, teletransmisyjnych i kryptograficznych oraz specjalistycznego oprogramowania.

Comp S.A. posiada w spółce stowarzyszonej TechLab 2000 Sp. z o.o. 450 udziałów o łącznej wartości 45 000 zł., co daje 30% udziału w kapitale zakładowym oraz udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

W Grupie Novitus S.A. istnieje ponadto spółka nie prowadząca działalności - Optimus IC Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (Novitus S.A. posiada 51% udziałów) o wartości nominalnej 5.100,00 zł.. Wartość bilansowa udziałów w tej spółce po dokonanych odpisach aktualizujących wartość udziałów wynosi 0 złotych. Optimus IC Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach nie prowadzi od dnia 30 października 1998 roku żadnej działalności. W dniu 30 kwietnia 1999 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział X Gospodarczy, postanowieniem oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Optimus IC Soft Sp. z o.o. W uzasadnieniu Sąd Rejonowy wskazał iż „w ocenie Sądu występuje oczywisty brak majątku dłużnika na pokrycie kosztów postępowania”. W związku z powyższym Sąd Rejonowy oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Optimus IC Soft Sp. z o.o.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące lub planowane) w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione

Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Comp S.A. za 1 półrocze 2011 wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosła 45 542 tys. zł. W stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 r., wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 31 579 tys. zł co ma związek ze zmianą struktury Grupy Kapitałowej (wejście do Grupy Kapitałowej Emitenta spółki Przejmowanej Novitus S.A. oraz ELZAB S.A.).

Rzeczowe aktywa trwałe w strukturze bilansowej Grupy Kapitałowej Comp stanowią 8 % wartości bilansowej.

Emitent nie planuje w najbliższym czasie dokonywać transakcji nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych. Emitent nie powziął żadnych wiążących zobowiązań co do nabycia nowych znaczących rzeczowych aktywów trwałych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, również spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie planują w najbliższym czasie dokonywać transakcji nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych ani nie powzięły żadnych wiążących zobowiązań co do nabycia nowych znaczących aktywów trwałych.

Na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, które mogłyby stanowić zastaw pod zaciągnięte przez Emitenta kredyty.

Aktywa rzeczowe Spółki Przejmowanej

Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Spółki Przejmowanej, za 1 półrocze 2011 r., wartość rzeczowych aktywów trwałych Spółki Przejmowanej na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosła 9 397 tys. zł.

Wśród rzeczowych aktywów trwałych należących do Spółki Przejmowanej 87 % stanowią własne rzeczowe aktywa trwałe, natomiast pozostała część o udziale 13.% stanowią rzeczowe aktywa trwałe w leasingu.

Spółka Przejmowana posiada prawa własności do nieruchomości gruntowej o pow. 4.845,00 m² położonej w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118. Na nieruchomości znajduje się biuro Spółki wraz z terenem przeznaczonym pod produkcję oraz magazyny.

Istotną pozycję w środkach trwałych Spółki Przejmowanej stanowią terminale płatnicze. Terminale płatnicze, których Spółka Przejmowana jest właścicielem, umożliwiają prowadzenie działalności polegającej na dostarczaniu do punktów handlowych i usługowych platformy technologicznej w postaci terminala płatniczego, który jest wyposażony w oprogramowanie będące własnością Spółki Przejmowanej. Posiadając terminale z zainstalowanym oprogramowaniem certyfikowanym przez bank wg standardów określonych przez międzynarodowe organizacje zrzeszające banki i instytucje finansowe, Spółka Przejmowana świadczy usługi pośrednictwa finansowego w ramach wykonywania przez bank usług rozliczania transakcji płatniczych. Spółka Przejmowana posiada 3 594 sztuki terminali, które zostały przekazane w najem, na ogólną wartość 1 840 tys. złotych, w tym przekazane w oparciu o umowę najmu do Miejskiego Przedsiębiorstwa Taksówkowego w Warszawie - 820 sztuk o wartości 639 tys. złotych.

Zlecając wykonanie obudów, które są niezbędne do produkcji kas i drukarek fiskalnych, Spółka Przejmowana wykorzystuje własne formy wtryskowe. Ich wartość wynosi 1 949 tys. złotych.

Na środkach trwałych Spółki Przejmowanej ustanowione została hipoteka zwykła w kwocie 10 mln złotych na nieruchomości w Nowym Sączu. Hipoteka stanowi zabezpieczenie umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 30 690 tys. złotych zawartej 7 grudnia 2006 roku pomiędzy Spółką Przejmowaną a BRE Bank SA, na zakup akcji Computer Service Support S.A. (obecnie Comp S.A. - Emitent).

8.1.1. Opis nieruchomości najmowanych przez Emitenta

W toku swojej działalności Emitent wykorzystuje nieruchomości, z których korzysta w związku z umowami najmu:

Tabela nr 8.1 Nieruchomości wynajmowane przez Emitenta

Lp	Adres	umowa	ilość metrów	rodzaj powierzchni
1	Białystok 15-140 ul. Młoda 3	umowa z dn. 24.10.2008 na czas nieokreślony	20,00	biuro
			70,00	magazyn
2	Gdańsk 80-299, ul. Galaktyczna 37;	umowa z dn. 20.10.2010 na czas nieokreślony	235,00	biuro
			85,00	magazyn
3	Katowice 40-384, ul. Ks. Bpa. Bednorza 2a-6	umowa z dn. 19.09.2008 na czas nieokreślony	103,00	magazyn

4	Katowice 40-384, ul. Obr. Westerplatte 9	umowa z dn. 06.05.2011 do 30.04.2012	58,00	biuro
5	Koszalin 75-213, ul. Morska 41;	umowa z dn. 01.02.2007 na czas nieokreślony	195,70	biurowo-magazynowa
6	Kraków 31-036, ul. Halicka 9;	umowa z dn. 21.02.2005 na czas nieokreślony	89,00	biurowo-magazynowa
			88,00	magazyn
			48,00	biuro
7	Lublin 20-027, ul. Czechowska 4	umowa z dn. 27.07.2007 na czas nieokreślony	80,59	biuro
8	Lublin 20-150, ul. Ceramiczna 8	umowa z dn. 15.09.2008 do 30.09.2011	119,42	magazyn
9	Lublin 20-704, ul. Wojciechowska 9a	umowa z dn. 29.06.2011 na czas nieokreślony	144,00	biuro
			80,00	magazyn
10	Łódź 92-208, ul. Niciarniana 2/6	umowa z dn. 29.08.2007 na czas nieokreślony	332,74	biuro
			126,49	magazyn
11	Olszyn 10-699, ul. Jarocka 21;	umowa z dn. 22.07.2004 na czas nieokreślony	94,16	biuro
12	Płock 09-400, ul. Kostrogaj 17,	umowa z dn. 01.03.2010 na czas nieokreślony	51,20	biurowo-magazynowa
13	Poznań 60-573, ul. Kościelskiego 12;	umowa z dn. 27.07.2000 na czas nieokreślony	320,00	biurowo-magazynowa
14	Poznań 60-592, ul. Zimowa 4	umowa z dn. 24.10.2008 na czas nieokreślony	35,00	magazyn
15	Rzeszów 35-016, ul. Hoffmanowej 19,	umowa z dn. 01.09.2003 na czas nieokreślony	180,00	magazyn
			32,71	biuro
16	Szczecin 71-477, ul. Milewskiego 2A;	umowa z dn. 27.04.2008 na czas nieokreślony	46,00	magazyn
			69,00	biuro
17	Toruń 87-100, ul. Świętopełka 26;	umowa z dn. 01.07.2002 na czas nieokreślony	138,00	biurowo-magazynowa
18	Toruń 87-100, ul. Koniuchy;	umowa z dn. 01.09.2008 na czas nieokreślony	107,00	magazyn
19	Wrocław 50-541, al. Armii Krajowej 61,	umowa z dn. 01.02.2007 na czas nieokreślony	254,96	biuro
20	Zabrze 41-800, ul. Wolności 94;	umowa z dn. 19.12.2001 na czas nieokreślony	160,00	biuro
			90,00	magazyn
23	Warszawa, ul. Działkowa	umowa z dn. 14.04.2011 do 25.01.2017	2 238,00	magazyn
			2 043,00	biuro
21	Warszawa 00-876, ul. Ogrodowa 58	umowa z dn. 22.01.2003 do 30.11.2013	1 033,20	biuro
22	Warszawa 03-311, ul. Jagiellońska	umowa z dn. 04.12.2007 na czas	1 224,94	biuro

	78	nieokreślony	2 797,41	magazyn
23	Warszawa 02-230, ul. Jutrzenki 116/118	umowa z dn. 31.03.2006 do 06.03.2017 umowa z dn. 12.06.2008 do 26.06.2017	3 231,19	biuro

8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Emitent jest podmiotem zobowiązanym do przestrzegania wymogów określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o zużyciu energii elektrycznej i elektronicznej (Dz. U. Nr 180, poz. 1495 z późn. zm.), w ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 roku o odpadach (Dz. U. Nr 62, poz. 628 z późn. zm.), w ustawie z dnia 24 kwietnia 2009 roku o bateriach i akumulatorach (Dz. U. Nr 79, poz. 666 z późn. zm.), oraz w ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska (Dz. U. Nr 62, poz. 627 z późn. zm.) na podstawie której Emitent wypełnia obowiązek prowadzenia Ewidencji Emisji Zanieczyszczeń "JO".

Na podstawie wymienionych powyżej ustaw na Emitencie spoczywa obowiązek sporządzania po pierwsze sprawozdania o ilości i masie wprowadzonego do obrotu sprzętu, z podziałem na grupy i rodzaje sprzętu, sprawozdania o rodzaju, ilości i masie wprowadzonych baterii i akumulatorów stosowanych na potrzeby działania sprzętu, po drugie sprawozdania o masie zużytego sprzętu zebranego, poddanego przetwarzaniu, odzyskowi, w tym recyklingowi oraz unieszkodliwianiu, oraz po trzecie sprawozdania o osiągniętych poziomach zbierania, odzysku i recyklingu zużytego sprzętu oraz poziomach zbierania zużytych przenośnych baterii i akumulatorów. Wskazać należy także, iż zgodnie z przepisem art. 10 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o zużyciu energii elektrycznej i elektronicznej (Dz. U. Nr 180, poz. 1495 z późn. zm.) posiada nr *E00001868WZBW* nadany przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska.

Emitent jest podmiotem zobowiązanym do przestrzegania wymogów określonych w ustawie z dnia 11 maja 2001 roku o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dz. U. Nr 63, poz. 638, ze zm.) oraz w ustawie z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz. U. Nr 63, poz. 639, ze zm.). Emitent przedstawia sprawozdanie OŚ-OP1 o wysokości należnej opłaty produktowej, oraz zbiorcze zestawienia danych o rodzajach i ilości odpadów, o sposobach gospodarowania nimi oraz o instalacjach i urządzeniach służących do odzysku i unieszkodliwiania.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. Sytuacja finansowa grupy kapitałowej Emitenta

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne za lata 2008 – 2010 oraz dane za 1 półrocze roku 2010 i 2011.

Tabela nr 9.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2008-2010 oraz za 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

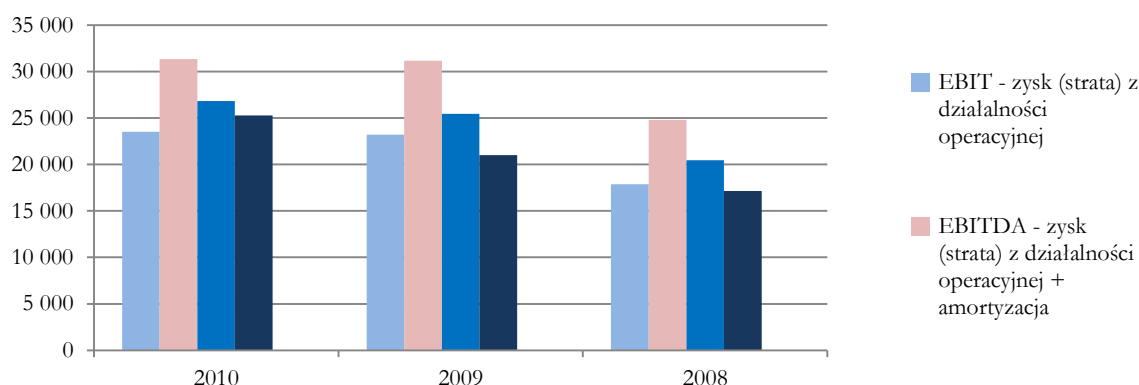
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	169 164	101 231	259 917	240 731	317 236
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	106 097	67 887	168 904	137 832	212 295
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	63 067	33 344	91 013	102 899	104 941
Pozostałe przychody operacyjne	1 498	881	1 703	2 998	1 309
Koszty sprzedaży i dystrybucji	18 338	12 402	24 807	40 368	50 042
Koszty ogólnego zarządu	27 551	19 898	41 594	40 093	36 178
Pozostałe koszty operacyjne	2 630	401	2 780	3 248	2 147
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 046	1 524	23 535	22 188	17 883
Przychody finansowe	7 715	616	4 241	993	1 796
Koszty finansowe	2 770	492	5 991	3 178	3 042
Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	3 520	1 917	5 063	4 429	3 818
Zysk (strata) brutto	24 511	3 565	26 848	24 432	20 455
Podatek dochodowy	4 707	1 313	6 394	4 247	3 295
Zysk netto z działalności gospodarczej	19 804	2 252	20 454	20 185	17 160
Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	4 823	4 823	815	-
Zysk netto za rok obrotowy	19 804	7 075	25 277	21 000	17 160
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	4 033	-201	-150	769	131

Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	15 771	7 276	25 427	20 231	17 029
Inne składniki całkowitego dochodu					
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-13	22	110	92	-76
Udział w innych składnikach całkowitego dochodu jednostek stowarzyszonych	0	505	221	4 074	-6 100
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3	0	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji	7	0	-	-	-
Inne składniki całkowitego dochodu razem	-9	527	331	4 166	-6 176
Całkowity dochód ogółem	19 795	7 602	25 608	25 166	10 984
Całkowity dochód ogółem przypadający na udziały niekontrolujące	4 033	-201	-150	769	131
Całkowity dochód ogółem przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	15 762	7 803	25 758	24 397	10 853

* W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Zysk/Strata za Rok Obrotowy na Działalności Zaniechanej zaprezentowano wyniki z tej działalności za okres od 01.01.2010 r. do 28.02.2010 r. oraz wynik na sprzedaży tej działalności, uwzględniający podatek dochodowy.

W analizowanym okresie wyraźnie zaznaczył się trend wzrostowy wyników Emitenta. Jest to związane zarówno ze zmianą struktury przychodów – znacząco wzrósł udział wysokomargazowych kontraktów opartych na produktach i usługach własnych jak również z racjonalizacją kosztów administracyjnych.

Wykres nr 9.1. Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008 – 2010 (tys. PLN)



W roku 2009 w porównaniu do roku 2008 Grupa Kapitałowa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży co było wynikiem koncentracji handlowej wokół sprzedaży produktów o wyższych marżach. Jednocześnie nastąpił 30% wzrost zysków z działalności operacyjnej oraz ponad 20% wzrost zysku netto. W kolejnym roku zarówno sprzedaż jak i wyniki Grupy ustabilizowały się na poziomie zbliżonym do roku 2009 wykazując jednocześnie na poziomie operacyjnym lekką tendencję wzrostową. Osiągane wyniki są efektem realizacji celów strategicznych, głównie budowy unikalnych kompetencji w segmencie bezpieczeństwa kwalifikowanego i komercyjnego oraz koncentracji na usługach i produktach własnych. Jednocześnie realizacja długoterminowych kontraktów przyczynia się do stabilizacji wyników.

Na wynik netto 2010 roku znaczący wpływ miała sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Pionu Systemów Sprzedaży. Wynik na działalności zaniechanej za rok 2010 wyniósł 4823 tys. PLN. Grupa Kapitałowa odnotowała 20% wzrost zysku netto.

W analizowanym okresie zyski przypadające na akcjonariuszy Comp S.A. zwiększyły się w sumie o ponad 8 mln. PLN.

W pierwszym półroczu 2011 wyraźnie widać perspektywę wzrostu wyników w kolejnych okresach – porównując z analogicznym okresem roku 2010 przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 67%, zysk netto zwiększył się prawie trzykrotnie. Zysk operacyjny wzrósł o 17,5 mln PLN w porównaniu z rokiem ubiegłym. Poprawa wyników w porównaniu z 1 półroczem 2010 związana jest przede wszystkim ze zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej (włączenie Spółek Novitus SA oraz Elzab SA).

Z drugiej strony jest ona wynikiem bardzo dużej aktywności handlowej w pozyskiwaniu kontraktów w tym także długoterminowych – rozliczanych metodą proporcjonalną, co przyczynia się do pewnego wygładzenia sezonowości.

Charakterystykę działania pokazanych w tabeli poniżej segmentów działalności opisano w punkcie 6.2.2 (Opis głównych kategorii przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Tabela nr 9.2. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Comp S.A. w latach 2008 – 2010 oraz za 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi, wg Segmentów Operacyjnych

Wyszczególnienie		Segment - Bezpieczeństwo	Segment Systemów Komputerowych	Segment Sieci	Segment Usług	Segment Systemów Sprzedaży	Retail	Pozostałe	Razem
		Udział poszczególnych segmentów w przychodach							
1 półrocze 2011	przed wyłączeniem	24%	8%	15%	12%	-	32%	9%	100%
	po wyłączeniu	21%	7%	16%	13%	-	34%	9%	100%
1 półrocze 2010	przed wyłączeniem	30%	16%	24%	26%	-	-	4%	100%
	po wyłączeniu	28%	16%	25%	27%	-	-	4%	100%
2010	przed wyłączeniem	29%	16%	25%	26%	-	-	5%	100%
	po wyłączeniu	26%	15%	27%	28%	-	-	4%	100%
2009	przed wyłączeniem	32%	20%	21%	23%	-	-	5%	100%
	po wyłączeniu	28%	20%	22%	25%	-	-	4%	100%
2008	przed wyłączeniem	27%	16%	16%	20%	8%	-	13%	100%
	po wyłączeniu	24%	16%	17%	21%	8%	-	14%	100%

W tabeli powyżej zaprezentowano dane „po wyłączeniu” uwzględniające wyłączenia związane z obrotami wewnątrz Grupy Kapitałowej Emitenta pomiędzy prezentowanymi segmentami.

W strukturze sprzedaży widoczne jest utrzymanie się w kolejnych latach wysokiego udziału w sprzedaży Segmentu Bezpieczeństwa, który charakteryzuje się wysoką marżowością i powtarzalnością (w oparciu o własne rozwiązania i produkty). Zarząd Emitenta kładzie również nacisk na rozwój pozostałych Segmentów. W 1 półroczu 2011 roku w wyniku zmian w strukturze Grupy Kapitałowej pojawił się Segment Retail o wysokim potencjale wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej (w szczególności związane to z nowym rynkiem fiskalnym – lekarze i prawnicy).

Tabela nr 9.3. Koszty Grupy Kapitałowej Comp w układzie rodzajowym za lata 2008 - 2010 oraz za 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi (dane w tys. zł)

Kategoria	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Amortyzacja	5 460	3 688	7 816	7 921	6 913
Zużycie materiałów i energii	18 680	7 181	26 453	19 468	29 298
Usługi obce	45 786	29 768	75 184	67 616	98 326
Podatki i opłaty	1 140	609	1 326	1 241	1 716
Wynagrodzenia	32 278	24 508	51 015	50 722	51 522
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 586	4 613	8 563	8 279	8 722
Pozostałe koszty rodzajowe	3 910	3 132	6 476	5 068	13 029
Wartość sprzedaży towarów i materiałów	36 383	32 341	70 836	68 634	91 690
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 452	-5 653	-12 364	-10 656	-2 701
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-659	0	0	0	0

W latach 2008 - 2010 struktura kosztów w układzie rodzajowym ulegała lekkim wahaniom.. W ciągu trzech lat nieznacznie spadł udział wartości sprzedanych towarów i materiałów. Malejący udział usług obcych jest wynikiem koncentrowania działalności na

produktach i usługach własnych i znajduje swoje odbicie we wzroście udziału kosztów z tytułu wynagrodzeń, a co za tym idzie świadczeń i ubezpieczeń społecznych. Również świadczenie usług serwisowych w coraz większym stopniu uniezależnia się od podwykonawców na rzecz wyspecjalizowanych inżynierów serwisowych będących pracownikami Spółek Grupy Kapitałowej. Pozostałe grupy kosztów rodzajowych nie podlegały znaczącym wahaniom w analizowanym okresie. Nieznaczna zmiana struktury rodzajowej kosztów które pojawiły się w pierwszym półroczu 2011 jest wynikiem włączenia do analizy Segmentu Retail.

ANALIZA STRUKTURY AKTYWÓW

Tabela nr 9.4. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2010 oraz na koniec 1 półrocza 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

stan na dzień	stan na 30.06.2011	struktura	stan na 30.06.2010	struktura	stan na 31.12.2010	struktura	stan na 31.12.2009	struktura	stan na 31.12.2008	struktura
AKTYWA	549 999	100%	403 916	100%	460 219	100%	420 270	100%	453 226	100%
A Aktywa obrotowe	237 201	43%	122 363	30%	158 495	34%	135 770	32%	207 007	46%
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26 015	5%	27 777	7%	17 136	4%	30 413	7%	22 795	5%
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
III Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
IV Należności z tytułu dostaw i usług	89 324	16%	56 134	14%	90 804	20%	77 166	18%	156 120	34%
V Inne należności i pożyczki	17 081	3%	12 354	3%	14 659	3%	11 549	3%	9 003	2%
VI Zapasy	65 110	12%	14 033	3%	12 819	3%	9 090	2%	12 612	3%
VII Umowy o budowę	28 568	5%	-	0%	13 290	3%	-	0%	-	0%
VIII Rozliczenia międzyokresowe	7 968	1%	12 065	3%	9 787	2%	7 552	2%	6 477	1%
IX Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 135	1%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
B Aktywa trwałe	312 798	57%	281 553	70%	301 724	66%	284 500	68%	246 219	54%
I Środki pieniężne zastrzeżone	952	0%	430	0%	645	0%	193	0%	331	0%
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	0%	-	0%	-	0%	157	0%	154	0%
III Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	0	0%
IV Należności długoterminowe	333	0%	158	0%	147	0%	271	0%	91	0%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 864	1%	2 317	1%	4 957	1%	2 948	1%	4 498	1%
VI Inwestycje w udziały i akcje	4 535	1%	70 800	18%	76 466	17%	68 378	16%	55 773	12%
VII Pozostałe inwestycje	152	0%	152	0%	152	0%	191	0%	10 650	2%
VIII Wartości niematerialne	253 420	46%	192 755	48%	205 394	45%	193 431	46%	162 429	36%
IX Rzeczowe aktywa trwałe	45 542	8%	14 941	4%	13 963	3%	18 931	5%	12 293	3%

Suma aktywów Grupy Emitenta utrzymywała się na względnie stabilnym poziomie, jednak w analizowanym okresie zmianie uległa ich struktura. Początkowo udział aktywów trwałych i obrotowych był zbliżony. W kolejnych latach udział majątku trwałego wzrósł do poziomu ok 57%.

Główne pozycje aktywów obrotowych stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Ich udział w całości majątku obrotowego w roku 2008 wynosił 75% i w badanym okresie spadł do ok 37%. Wśród aktywów trwałych przeważają wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy) – od 65% w roku 2008 do 80% całości aktywów trwałych na koniec pierwszego półrocza 2011 roku.

ANALIZA RENTOWNOŚCI I SPRAWNOŚCI ZARZĄDZANIA

Tabela nr 9.5. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008 - 2010 oraz za 1 półrocze 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Wskaźniki	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
1. Rentowność sprzedaży brutto	37%	33%	35%	43%	33%
2. Rentowność EBIT	9%	2%	9%	9%	6%
3. Rentowność EBITDA	13%	5%	12%	12%	8%
4. Rentowność netto	12%	7%	10%	8%	5%
5. Rentowność netto dla akcjonariuszy Comp S.A.	9%	7%	10%	8%	5%
6. Rentowność kapitału własnego ROE	5%	2%	8%	6%	6%
7. Rentowność kapitału własnego ROE dla akcjonariuszy Comp S.A.	5%	2%	8%	6%	6%
8. Rentowność aktywów ROA	4%	2%	5%	5%	4%
9. Rentowność aktywów ROA dla akcjonariuszy Comp S.A.	3%	2%	6%	5%	4%
10. Wskaźnik płynności bieżącej	2,0	1,9	1,5	1,8	1,6
11. Wskaźnik płynności szybkiej	1,4	1,7	1,4	1,7	1,5
12. Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,4	0,2	0,4	0,2
13. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32%	22%	28%	20%	32%
14. Cykl rotacji zapasów w dniach	66,1	30,7	23,3	28,3	22,1
15. Cykl rotacji należności w dniach	95,8	118,5	116,3	174,4	156,4
16. Cykl rotacji zobowiązań w dniach	43,9	54,3	53,4	85,1	79,7

Zasady wyliczania wskaźników:

1. zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
2. zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
3. zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja/przychody ze sprzedaży
4. zysk netto/przychody ze sprzedaży
5. zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. / Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
6. zysk netto/kapitały własne
7. zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. / kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
8. zysk netto/aktywa razem
9. zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A. / aktywa razem
10. aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
11. aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
12. środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych/zobowiązania krótkoterminowe
13. zobowiązania/pasywa razem
14. zapasy* x ilość dni w okresie/koszt własny sprzedaży
15. należności z tytułu dostaw i usług* x ilość dni w okresie /przychody ze sprzedaży
16. zobowiązania z tytułu dostaw i usług* x ilość dni w okresie/(koszt własny sprzedaży+ koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)

* (stan na początek + stan na koniec)/2

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta wykazują w latach 2008-2010 tendencję wzrostową i charakteryzują się dobrymi wartościami. Wzrost rentowności sprzedaży wiąże się ze wspomnianą wcześniej koncentracją na sprzedaży produktów i usługach własnych oraz realizacji dużych kontraktów w roli głównego wykonawcy, co daje możliwość generowania większych zysków na sprzedaży tych kontraktów. Rentowność zysku operacyjnego EBIT oraz EBITDA wzrosła między rokiem 2008 a 2009 i ustabilizowała się na poziomie odpowiednio 9 i 12%. Przełożyło się to również na wzrost rentowności netto – od 5% w roku 2008 i 8% w 2009 do 10% w roku 2010. Systematyczny wzrost rentowności netto jest pozytywną przesłanką, a porównanie wyników pierwszego kwartału roku ubiegłego z bieżącym daje perspektywę wzrostu w roku kolejnym.

W analizowanym okresie nastąpiła poprawa wskaźników rentowności zarówno kapitałów jak i aktywów. W roku 2010 wskaźnik ROE dla akcjonariuszy Comp SA wyniósł 8%, a ROA 6%.

Wskaźniki płynności kształtują się na optymalnym poziomie – w każdym ze badanych okresów wskaźnik ogólnej płynności nie spadł poniżej 1,5 a wskaźnik płynności szybkiej poniżej 1. Również poziom wskaźników ogólnego zadłużenia w latach 2008 – 2010 był daleki od granicznych poziomów.

Okres rotacji zapasów jest dość krótki i nie przekracza miesiąca – co jest wynikiem utrzymywania reżimowej polityki w gospodarce zapasami. Utrzymywane są tylko zapasy materiałów i części niezbędnych do wykonywania usług serwisowych oraz sprzętu backupowego do realizacji kontraktów. W niewielkim stopniu utrzymuje się magazyn towarów handlowych. Rotacja należności

MEMORANDUM INFORMACYJNE

wskazuje, jak długo Grupa Kapitałowa kredytuje klientów. Cykl inkasa należności uległ skróceniu z ponad 5 miesięcy w roku 2008 do niespełna 4 w roku 2010.

Jednocześnie Grupa spłaca nieco szybciej swoje zobowiązania – w latach 2008 i 2009 robiła to w ciągu 80 dni, w roku 2010 okres ten skrócił się do 53 dni. Jest to podyktowane możliwością uzyskania korzystnych warunków handlowych u dostawców.

Tabela nr 9.6. Skonsolidowana struktura finansowania Emitenta na koniec lat 2008-2010 oraz na koniec 1 półrocza 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	j.m.	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia a)	%	32%	22%	28%	20%	32%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego b)	%	48%	28%	38%	25%	46%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego c)	%	11%	6%	5%	2%	3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego d)	%	22%	16%	23%	18%	29%

a / wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,

b / wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego,

c / wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zadłużenia długoterminowego do ogólnej sumy pasywów,

d / wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do ogólnej sumy pasywów.

Wskaźniki zadłużenia w badanym okresie uległy zmianie, co ma związek z prowadzoną działalnością operacyjną oraz inwestycyjną. Wskaźniki zadłużenia ogólnego oraz zadłużenia kapitału własnego przez cały badany okres zachowywały bezpieczny poziom.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań mających istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

W okresie od 2008 roku do końca 1 półrocza 2011 roku zdaniem Emitenta nie zaistniały zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania mające istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto grupy kapitałowej Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

W roku 2009 nastąpił w porównaniu z rokiem 2008 znaczący (20%) spadek przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Emitenta. W roku 2010 wielkość przychodów ustabilizowała się na poziomie nieco ponad 250 mln zł.

Do najważniejszych przyczyn spadku przychodów należy zaliczyć w latach 2008-2010:

- zakończenie realizacji projektów szkoleniowych refundowanych ze środków Unii Europejskiej, które ze względu na uregulowania prawne były realizowane na marży zerowej ;
- rezygnację ze sprzedaży towarów niskomargowych;
- eliminacja działalności w zakresie usług drobnych, o niskich marżach, wymagających znacznego zaangażowania zasobów ludzkich i o niskiej efektywności.

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała przychód w wysokości 169 mln zł. Znaczący wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wynika ze zmian w Grupie Kapitałowej Emitenta (wejście do Grupy Spółek: NOVITUS S.A – Spółka Przejmowana oraz ELZAB S.A.)

9.2.3. Informacje dotyczące elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Grupa Kapitałowa Comp jako przedstawiciel szeroko pojętego sektora IT, jest podatna na szereg czynników warunkowanych działaniami polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej czy monetarnej.

Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:

- realizację polityki społeczeństwa informacyjnego, stymulującej popyt na dostawy i usługi informatyczne w sektorach rynku kluczowych dla Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w sektorze administracji publicznej. Realizacja dużych projektów informatycznych przez administrację publiczną zarówno na szczeblu centralnym, jak i samorządy lokalne stymuluje popyt na rozwiązania, które oferuje Emitent i spółki z jego grupy kapitałowej. Jednocześnie ograniczenia budżetowe w urzędach

centralnych i samorządach często powodowały opóźnienia, bądź zaniechania realizacji niektórych projektów informatycznych. Wpływ tych czynników jest trudny do dokładnego oszacowania, jednak pozostaje istotny.

- politykę budżetową i wynikające z niej zwiększenia lub zmniejszenia budżetów jednostek administracji publicznej. Zmiana tych budżetów wpływa na realizację projektów informatycznych w administracji centralnej w czasie, lub powoduje realizację tych projektów w zwiększonym lub zmniejszonym zakresie, co może wpływać na przychody Emitenta i spółek z jego Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży dla rynku Administracji.
- uregulowania prawne – zmiany między innymi w przepisach regulujących obowiązek posiadania kas fiskalnych oraz sposób ich wykorzystania przez przedsiębiorców. Regulacje prawne dotyczące grup przedsiębiorców mających obowiązek posiadania kas fiskalnych oraz szczegółowe rozporządzenie określające warunki techniczne, jakie muszą spełniać urządzenia fiskalne (w tym kasy i drukarki fiskalne) mają wpływ na wielkość rynku krajowego tych urządzeń. Każde wprowadzenie obowiązku posiadania kas fiskalnych przez nowe grupy podatników tworzy jednorazowy rynek pierwszych zakupów urządzeń przez takich podatników. Zmiana warunków technicznych związanych z użytkowaniem urządzeń fiskalnych powoduje zwiększenie w dłuższym okresie czasu rynku wtórnego – podatników wymieniających już posiadane urządzenia na nowsze i bardziej zaawansowane..

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału grupy kapitałowej Emitenta

Tabela nr 10.1. Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Emitenta za lata 2008 – 2010 oraz na koniec 1 półrocza 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł)

Źródła finansowania	Stan na koniec okresu (w tys. zł)				
	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Kapitał własny	371 633	315 229	333 310	336 130	309 756
Kapitał podstawowy	11 870	11 870	11 870	11 870	11 870
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość	217 632	217 632	217 632	217 632	217 632
Akcje własne	-55 794	-23 497	-23 497	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	176	101	189	79	5
Zyski zatrzymane	126 160	107 859	125 801	102 732	78 409
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3	0	0	0	0
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	300 041	313 965	331 995	332 313	307 916
Udziały mniejszości	71 592	1 264	1 315	3 817	1 840
Kapitały własne ogółem	371 633	315 229	333 310	336 130	309 756
Zobowiązania długoterminowe	58 152	23 892	22 596	7 505	13 383
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	35 315	20 413	14 078	4 770	11 418
Inne zobowiązania finansów	4 599	1 757	2 427	1 258	850
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	12 658	1 495	5 408	1 234	927
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 515	227	273	243	188
Pozostałe rezerwy	2 065	0	410	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	58 152	23 892	22 596	7 505	13 383
Zobowiązania krótkoterminowe	120 214	64 795	104 313	76 635	130 087
Zobowiązania handlowe	34 202	30 444	39 865	29 978	73 215
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń	9 292	3 832	10 957	10 684	16 143
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	59 760	12 146	30 583	15 048	15 001
Inne zobowiązania	6 240	11 290	11 785	10 168	1 551
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	188	64	118	75	180
Rozliczenia międzyokresowe	10 532	7 019	11 005	10 682	23 997
Zobowiązania krótkoterminowe razem	120 214	64 795	104 313	76 635	130 087
Suma zobowiązań	178 366	88 687	126 909	84 140	143 470
Suma pasywów	549 999	403 916	460 219	420 270	453 226

W latach 2008 – 2010 wartość pasywów utrzymała się na względnie stałym poziomie (wzrost o 2% w latach 2008-2010). W ramach kapitału własnego nastąpił wzrost o 23 mln, co stanowi 8% wzrost w badanym okresie. Jednocześnie o 16 mln zł (12%) spadł poziom zobowiązań.

W grupie kapitałów własnych 1/3 stanowią zyski zatrzymane. W latach 2008-2010 w tym obszarze na uwagę zasługuje dynamika wzrostu zysków zatrzymanych – odpowiednio 31% w roku 2009 i 22% w roku 2010. W całym prezentowanym okresie nastąpił 60% wzrost zysków zatrzymanych, co daje ponad 47 mln wzrostu w ciągu 2 lat.

W grupie zobowiązań dominują zobowiązania krótkoterminowe. Ich udział wyniósł 91% w roku 2008 i 2009 oraz 82% w roku 2010. Wśród zobowiązań krótkoterminowych największy udział miały zobowiązania handlowe. W roku 2008 stanowiły one ponad połowę tej grupy zobowiązań. W kolejnych latach udział ten spadł do ok 40% na rzecz zwiększenia udziału kredytów, pożyczek i wyemitowanych papierów dłużnych.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o ok 9 mln w badanym okresie. Główną ich grupę stanowią kredyty i pożyczki. W 2010 roku wysoką pozycję stanowi rezerwa na odroczonego podatku dochodowego (ponad 5 mln zł).

Struktura źródeł finansowania pokazuje znaczący udział kapitałów własnych w sumie pasywów oraz wykazuje pozytywną tendencję malejącego udziału zobowiązań w badanym okresie.

Na koniec czerwca 2011 wartość pasywów wzrosła w wyniku włączenia Segmentu Retail do prawie 550 mln zł. Utrzymuje się przewaga kapitałów własnych nad obcymi – są one dwukrotnie wyższe niż zobowiązania. W grupie zobowiązań krótkoterminowych pojawiły się kredyty w wysokości ok 60 mln zł.

Analizę zadłużenia Emitenta przedstawiono w punkcie 3.1. (Oświadczenie o kapitale obrotowym) Dokumentu Ofertowego niniejszego Memorandum Informacyjnego. Wskaźnikową analizę rentowności i sprawności zarządzania przedstawiono w punkcie 9.1. (Sytuacja finansowa grupy kapitałowej Emitenta) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych

Tabela nr 10.2. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 2008 –2010 r. oraz za 1 półrocze 2011 wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Przepływy środków pieniężnych	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 242	2 083	-3 636	45 236	18 545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-981	6 399	-9 204	-27 241	-8 706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 618	-11 118	-437	-10 377	-12 063
Razem przepływy pieniężne netto	8879	-2636	-13277	7618	-2224
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8879	-2636	-13277	7618	-2224
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-10	-	-5	25	-210
Środki pieniężne na początek okresu	17 136	30 413	30 413	22 795	25 019
Środki pieniężne na koniec okresu	26 015	27 777	17 136	30 413	22 795

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

W 1 półroczu 2011 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 7,2 mln zł. Głównym powodem był wysoki spływ należności od kontrahentów – 58,2 mln zł, znacznie wyższy od spłacanych w tym okresie zobowiązań 47,4 mln zł. Stan zapasów zwiększył się o 6,5 mln zł. Znaczący udział w przepływach z działalności operacyjnej miał zysk brutto Grupy Kapitałowej Emitenta w wysokości 24,5 mln zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się saldem ujemnym wysokości ok 1 mln zł na co złożyły się wydatki w kwocie 14,8 mln zł oraz wpływy w wysokości 13,8 mln zł. Wydatki inwestycyjne skoncentrowane były na nabyciu aktywów finansowych. Wpływy pochodziły głównie ze spłaty udzielonych pożyczek, środków pieniężnych spółek włączanych do konsolidacji.

Na przepływy z działalności finansowej w wysokości 2,6 mln zł składają się zaciągnięcia i spłata kredytów i pożyczek.

W pierwszym półroczu 2011 roku przepływy pieniężne netto wyniosły 8,9 mln zł.

Rok 2010 zamknął się ujemną wartością przepływów pieniężnych netto na kwotę 13,2 mln zł. Największy udział w tej wartości miały przepływy z działalności inwestycyjnej. Na wydatki w kwocie 29,2 mln zł składają się głównie:

- Zakup udziałów w jednostkach powiązanych;
- Nabycie aktywów finansowych;
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych.

Wpływy z działalności inwestycyjnej w kwocie 20 mln zł pochodzą głównie ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Działalność operacyjna zamknęła się przepływami wysokości minus 3,6 mln zł. Wysoki zysk brutto wraz z amortyzacją został skorygowany głównie poprzez zwiększenie stanu należności (ponad 16 mln zł) spłatę zobowiązań na kwotę 17,4 mln zł. W ramach działalności finansowej pozyskano kredyty i pożyczki na kwotę 37,6 mln zł. Wydatki w tej grupie dotyczyły głównie nabycia udziałów własnych (23,5 mln zł), spłaty kredytów i pożyczek (11,7 mln zł) oraz spłatę zobowiązań z tytułu leasingu i spłatę odsetek.

W roku 2009 Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskała dodatnie przepływy pieniężne netto na kwotę 7,6 mln zł.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta przyniosła wpływ w wysokości ponad 45 mln zł. Głównymi składnikami wysokiego wpływu operacyjnego były:

- Zysk brutto na kwotę 24,4 mln zł;
- Amortyzacja na kwotę 8 mln zł;
- Wysoki spływ należności od kontrahentów w wysokości powyżej 89 mln zł.

Dokonano również spłaty zobowiązań w kwocie 60 mln zł, a zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych miała ujemną wartość 13 mln zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 2,8 mln zł, a wydatki 30 mln zł, z czego główną pozycję stanowią: nabycie aktywów finansowych za kwotę 20,2 mln zł (zakupy udziałów w jednostkach zależnych) oraz nabycie wartości niematerialnych i prawnych za kwotę 8,2 mln zł.

W roku 2008 Grupa Kapitałowa Emitenta wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 18,5 mln zł. Głównym źródłem przepływów operacyjnych był uzyskany zysk brutto w kwocie 20,5 mln zł powiększony o amortyzację – 6,9 mln zł oraz zmiana stanu zobowiązań na kwotę 15,3 mln zł. Zwiększenie stanu należności uszczupliło przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o kwotę 26,3 mln. zł, a zapłacony podatek na kwotę 5,5 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły w roku 2008 minus 8,7 mln zł i wynikały przede wszystkim z nabycia wartości niematerialnych i prawnych za 8,1 mln zł, nabycie aktywów finansowych za 2,4 mln zł i inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne o wartości 1 mln zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 2,9 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wynikają głównie ze spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz płatności z tytułu leasingu finansowego i zamknęły się ujemną wartością 12 mln zł.

W 2008 roku przepływy pieniężne netto Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosły minus 2,2 mln zł.

10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania

Do prowadzenia działalności operacyjnej Grupa zabezpiecza płynność liniami kredytowymi. W zakresie działalności inwestycyjnej Grupa finansuje swoją aktywność za pomocą środków własnych oraz kredytów inwestycyjnych.

Wykaz linii kredytowych Emitenta na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym przedstawiono w punkcie 22. (Istotne Umowy Zawarte Poza Normalnym Tokiem Działalności) Dokumentu Ofertowego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną grupy kapitałowej Emitenta

Nie istnieją ograniczenia natury prawnej lub gospodarczej w zakresie wykorzystywania zasobów kapitałowych Emitenta, które w przeszłości miały oraz które na dzień zatwierdzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego mogłyby mieć wpływ, bezpośrednio lub pośrednio na działalność operacyjną Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3. i 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego

Emitent nie podjął wiążących zobowiązań w sprawie znaczących i istotnych inwestycji (punkt 5.2.3) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego. Według najlepszej wiedzy Emitenta, takich decyzji nie podjęły również spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta. W związku z tym Emitent nie przewiduje przeznaczania znaczących funduszy na inwestycje tego rodzaju.

Emitent nie zamierza ponosić istotnych nakładów inwestycyjnych związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi opisanymi w punkcie 8.1 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego. Emitent finansuje koszty najmu nieruchomości opisanych w punkcie 8.1.1 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego ze środków własnych.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie są i nie były za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi i do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym prowadzone badania, prace i strategie badawczo-rozwojowe, które miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.

W sytuacji, gdy Emitent korzysta z cudzych programów lub utworów objętych prawami autorskimi, ma zawarte stosowne umowy, bądź przenoszące majątkowe prawa autorskie na Emitenta, bądź też umowy licencyjne dające prawa do wykorzystywania programów lub utworów na właściwych polach eksploatacji. Według najlepszej wiedzy Emitenta nie występują licencje mające istotne znaczenie dla prowadzonej działalności.

Emitent nie posiada patentów mających istotne znaczenie dla prowadzonej działalności.

Emitent posiada prawa ochronne do zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP słowno-graficznych znaków towarowych: dwóch znaków „Comp” oraz „CSS”, „Computer Service Support”, „CSS edusoft”, „CSS COMP S.A. CENTRUM USŁUG”, „edusoft COMP S.A. CENTRUM EDUKACYJNE” i „compcrypt”. Ponadto Emitent posiada prawo ochronne na dwa znaki towarowe słowne – „Comp Safe Support”, „AT REGE”, a także jeden znak graficzny.

Emitent nie posiada wiedzy o roszczeniach z tytułu naruszenia praw autorskich lub własności przemysłowej.

CERTYFIKATY POSIADANE PRZEZ EMITENTA

Emitent, spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz pracownicy ww. podmiotów posiadają kilkaset certyfikatów obejmujących techniczne i handlowe kompetencje w zakresie produktów będących w bieżącej ofercie handlowej Grupy Kapitałowej Comp. Do ważniejszych elementów strategii Emitenta należy koncentracja unikalnej wiedzy technicznej połączona z możliwością oferowania klientom najwyższych kompetencji oraz doświadczenia w zakresie implementacji oferowanych rozwiązań teleinformatycznych. W Spółce istnieje wyspecjalizowana służba monitorująca ważność certyfikatów oraz na bieżąco realizująca politykę zarządzania wiedzą wewnątrz organizacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

ATESTY I ŚWIADECTWA POSIADANE EMITENTA

Emitent oraz Spółki z jego Grupy Kapitałowej z racji na charakter prowadzonej działalności w dziedzinie ochrony informacji niejawnej oraz w związku z projektowaniem, wytwarzaniem i wprowadzaniem do obrotu różnego rodzaju wyrobów wymagających atestów i pozwoleń posiadają wiele atestów i świadectw. Kluczowymi dokumentami tego rodzaju są:

- Comp S.A. posiada Certyfikat Systemu Zarządzania nr W-119/3/2011 wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji w zakresie projektowania, sprzedaży i wdrażania rozwiązań teleinformatycznych oraz obsługi po sprzedaży. Certyfikat spełnia wymagania Kryteriów Wewnętrznego Systemu Kontroli oraz spełnia wymagania normy ISO 9011:2008;
- Comp S.A. posiada certyfikat ISO 9001:2008 wydany przez Dekra Certyfikation w zakresie projektowania, sprzedaży i wdrażania rozwiązań teleinformatycznych. Świadczenie usług serwisowych, konsultingowych i szkoleniowych;
- Comp S.A. posiada koncesję nr B-119/2004 wydaną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym oraz obrotu technologią o takim przeznaczeniu;
- Comp S.A. posiada Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego Pierwszego Stopnia Nr SBPK001005T w zakresie zapewnienia ochrony informacji niejawnych oznaczonych klauzulą TAJNE;
- Comp S.A. posiada Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego Pierwszego Stopnia Nr SBPK001905T w zakresie zapewnienia ochrony informacji niejawnych oznaczonych klauzulą NATO SECRET;
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Spółka z o.o. posiada Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego Pierwszego Stopnia nr SBPK000807T wydane przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego do zapewnienia ochrony informacji niejawnych o klauzuli „Tajne”;
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Spółka z o.o. posiada Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego Trzeciego Stopnia nr SBPN001810T wydane przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego do zapewnienia ochrony informacji niejawnych o klauzuli „NATO SECRET”;
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. posiada Certyfikat ISO 9001:2008 wydany przez DEKRA Certyfication w zakresie Tworzenie, integracja, wdrożenie, utrzymanie i serwis systemów teleinformatycznych i oprogramowania, w tym usługi analityczne, doradcze i szkoleniowe, a także integracja, wdrożenia, utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego i sieciowego;
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. posiada Certyfikat ISO IEC 27001 wydany przez DEKRA Certyfication w zakresie: Tworzenie, integracja, wdrożenie, utrzymanie i serwis systemów teleinformatycznych i oprogramowania, w tym usługi analityczne, doradcze i szkoleniowe, a także integracja, wdrożenia, utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego i sieciowego;
- Pacomp Sp. z o.o. posiada Certyfikat ISO 9001:2008 wydany przez Zakład Systemów Jakości i Zarządzania Ministerstwa Obrony Narodowej w zakresie projektowania, produkcji i sprzedaży urządzeń elektronicznych i systemów kryptograficznych. Spełnienie wymagań ISO 9001:2008 jest równoznaczne ze spełnieniem wymagań PN-EN ISO 9001:2009;
- Pacomp Sp. z o.o. posiada Certyfikat AQAP 2110:2009 wydany w imieniu Polskiej Instytucji Narodowej w NATO ds. Zapewnienia Jakości (Wojskowego Centrum Normalizacji, Jakości i Koordynacji) przez Zakład Systemów Jakości i Zarządzania Ministerstwa Obrony Narodowej w zakresie projektowania, produkcji i sprzedaży urządzeń elektronicznych i systemów kryptograficznych;
- Pacomp Sp. z o.o. posiada NATO Commercial And Government Entity Code NCAGE: 1199H;
- Pacomp Sp. z o.o. posiada koncesję nr B-122/2004 wydaną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym oraz obrotu technologią o takim przeznaczeniu;
- CryptoTech Sp. z o.o. posiada Certyfikat ISO 9001:2008 wydany przez Bureau Veritas Certification w zakresie sprzedaży, dostaw, instalacji oraz serwisu towarów, usług i technologii związanych z informatyką;
- CryptoTech Sp. z o.o. posiada Certyfikat Systemu Zarządzania – Wewnętrzny System Kontroli - nr W – 12/4/2010 wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w zakresie sprzedaży, dostaw, instalacji oraz serwisu towarów, usług i technologii związanych z informatyką. Certyfikat potwierdza spełnienie wymagań normy ISO 9001:2008;
- Novitus S.A. posiada Certyfikat ISO PN-EN 9001:2009 – Certyfikat Potwierdzający Zgodność Systemu Zarządzania Jakością z Normą PN – EN ISO 9001:2009;
- INSOFIT Sp. z o.o. posiada Certyfikat ISO 9001, nadany przez TUV Nord Polska, utrzymywany od roku 2004;
- ZUK Elzab S.A. posiada Certyfikat Zarządzania Jakością nr. 91/5/2009 zgodny z normą PN-EN ISO 9001 – 2009 wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji w zakresie Tworzenie, produkcja, sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego, urządzeń fiskalnych i нефiskalnych oraz szkolenia z ww zakresu.

Ponadto szereg produktów kryptograficznych Grupy Kapitałowej posiada Certyfikaty Ochrony Kryptograficznej Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego i Służby Kontrwywiadu Wojskowego, a także Deklaracje Zgodności spełnienia wymagań stawianych przez Dyrektywę Kompatybilności Elektromagnetycznej i Dyrektywę Niskonapięciową. Szereg wyrobów Novitus S.A. i Elzab S.A. posiada Decyzje Ministra Finansów w sprawie potwierdzenia spełnienia przez wyroby funkcji, kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące oraz Decyzje Prezesa Głównego Urzędu Miar dotyczące zatwierdzenia wyrobów do użytku w taksówkach oraz Certyfikaty Zgodności Wag. Wszystkie wyroby produkowane przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta, jeśli wymagają tego obowiązujące przepisy prawa posiadają certyfikaty bezpieczeństwa CE.

Ponadto kilkudziesięciu pracowników Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta posiada poświadczenia upoważniające do dostępu do informacji niejawnych na różnym poziomie, co w połączeniu z posiadaniem przez Emitenta i spółki z Grupy Kapitałowej kancelarii tajnych umożliwia Emitentowi wykonywanie prac w zakresie przechowywania i przetwarzania tego rodzaju informacji oraz wykonywaniu usług na terenie kancelarii tajnych u klientów.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Tabela nr 11.1. Nakłady na prace badawczo rozwojowe Grupy Kapitałowej Comp

	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
Projekty rozwijające produkty	1 650	679	2 811	3 108	2 166
razem nakłady	1 650	679	2 811	3 108	2 166
<i>w tym</i>					
nakłady na nowe inwestycje (prace rozwojowe)	1 025	667	2 794	2 615	1 827
koszty prac badawczych i certyfikacji	186	0	0	441	257
utrzymanie i rozwój inwestycji zakończonych	439	12	17	52	82

Patenty, licencje i znaki towarowe Spółki Przejmowanej

W sytuacji gdy Spółka Przejmowana korzysta z cudzych programów lub utworów objętych prawami autorskimi, ma zawarte stosowne umowy, bądź przenoszące majątkowe prawa autorskie na Spółkę Przejmowaną, bądź też umowy licencyjne dające prawa do wykorzystywania programów lub utworów na właściwych polach eksploatacji. W zakresie licencji mających istotne znaczenie dla prowadzonej działalności, Spółka Przejmowana korzysta z systemu SAP R3 na podstawie zawartej umowy licencyjnej. System SAP R3 obsługuje działalność Spółki Przejmowanej w zakresie finansowo-księgowym, magazynowym, sprzedażowym, produkcyjnym oraz zarządzania kosztami.

Spółka Przejmowana nie posiada patentów mających istotne znaczenie dla prowadzonej działalności.

Spółka Przejmowana posiada prawa ochronne do zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP trzech słowno-graficznych znaków towarowych „Novitus” oraz słownego znaku towarowego „Novitus”. Ponadto Spółka Przejmowana uzyskała prawa ochronne do wspólnotowego znaku towarowego „Novitus”, zarejestrowanego w Urzędzie ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego w Alicante. Spółka Przejmowana w trakcie bieżącej działalności zgłasza do rejestracji w Urzędzie Patentowym RP znaki towarowe na własne produkty. Spółka Przejmowana zgłosiła do ochrony około 40 znaków towarowych.

Spółka Przejmowana złożyła w Urzędzie Patentowym RP wniosek o udzielenie prawa ochronnego na wzór użytkowy pt. „Obudowa drukarki fiskalnej”. Zgłoszenie oznaczono numerem W.119751.

Spółka Przejmowana nie posiada wiedzy o roszczeniach z tytułu naruszenia praw własności przemysłowej.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. Najistotniejsze ostatnie występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym

Emitent nie zanotował istotnych zmian tendencji, występujących po zamknięciu okresu obrachunkowego 2010 za 1 półrocze 2011 r. oraz do daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym, w odniesieniu do produkcji, kosztów czy zapasów.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach mogących mieć znaczny wpływ na perspektywę Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego

Poza czynnikami ryzyka przedstawionymi na stronie 18 niniejszego Memorandum Informacyjnego, Emitentowi nie są znane inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie sporządzał i nie publikował oraz nie zamierza sporządzać ani publikować prognoz finansowych ani szacunkowych danych finansowych, które obejmują obecny oraz przyszłe okresy sprawozdawcze.

W dniu 22 lutego 2010 roku Emitent opublikował raportem bieżącym 10/2010, w odpowiedzi na pytanie jednego z akcjonariuszy w związku procesem zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta, wycenę zbywanej części przedsiębiorstwa Emitenta (Pion Systemów Sprzedaży). Opublikowana wycena zawierała Plan Przychodów obejmujący perspektywę czasową do zakończenia roku 2012. W związku ze zbyciem z dniem 28 lutego 2010 roku wyżej opisanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa, Emitent nie ma możliwości odniesienia się do przedstawionych symulacji. Opublikowana wycena została sporządzona przez podmiot niezależny od Emitenta.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA

14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków organów Emitenta żadna z tych osób:

- w okresie ostatnich pięciu lat nie był i obecnie nie jest współnikiem/akcjonariuszem żadnej spółki kapitałowej ani współnikiem w spółce osobowej, z wyłączeniem wyjątków opisanych poniżej w niniejszym pkt 14,,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie był i obecnie nie jest akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym akcje w liczbie powodującej obowiązek notyfikacyjny związany z nabywaniem i posiadaniem znacznych pakietów akcji, z wyłączeniem wyjątków opisanych poniżej w niniejszym pkt 14,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie prowadził i obecnie nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta, z wyłączeniem wyjątków opisanych poniżej w niniejszym pkt 14,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie był i obecnie nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub osobą zarządzającą wyższego szczebla (o której mowa w ust. 14.1 lit. d) Załącznika I do Rozporządzenia) w podmiotach, które w okresie poprzednich 5 lat znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których został ustanowiony zarząd komisaryczny,
- nie był i obecnie nie jest podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), ani żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na niego sankcji;
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, ani w okresie poprzednich 5 lat zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki,
- nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce ani nie pełni poza Emitentem żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Emitenta, z wyłączeniem wyjątków opisanych poniżej w niniejszym pkt 14,
- nie posiada akcji Emitenta lub opcji na akcje Emitenta, z wyłączeniem wyjątków opisanych poniżej w niniejszym pkt 14,

oraz w przypadku żadnego z członków organów:

- nie występują powiązania rodzinne z innymi członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta,
- między obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami członka organu nie występują żadne konflikty interesów, a Emitent nie posiada informacji wskazujących na istnienie potencjalnych konfliktów interesów u członków jego organów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.
- nie istnieją umowy i porozumienia z innymi znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami na mocy których został wybrany do władz Emitenta,
- nie istnieją uzgodnienia co do ograniczeń w zakresie zbywania papierów wartościowych Emitenta.

14.1.1. Organ zarządzający

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Jacek Papaj - Prezes Zarządu

Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu

Andrzej Wawer - Członek Zarządu

Bogusław Łatka - Członek Zarządu

Jacek Papaj – Prezes Zarządu

Miejscem pracy Jacka Papaja jest siedziba Emitenta przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie. Jacek Papaj pracuje również poza siedzibą Emitenta w zakresie niezbędnym lub przydatnym dla prawidłowego wykonania powierzonych mu obowiązków. Jacek Papaj pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta i związanego z tym zatrudnienia u Emitenta, Jacek Papaj nie wykonuje żadnej innej działalności gospodarczej lub zawodowej, poza członkostwem w Radzie Nadzorczej Novitus S.A., (Spółki Przejmowanej) oraz Radach Nadzorczych w spółkach Enigma SOI sp. z o.o., Big Vent S.A., Pacomp sp. z o.o., Safe Computing sp. z o.o., oraz Elzab S.A. - podmiotach z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jacek Papaj ma 58 lat. Jacek Papaj posiada wykształcenie wyższe - ukończył Politechnikę Warszawską na kierunku elektronika. W latach 1978-1982 pełnił funkcję referenta ds. realizacji kontraktów, a następnie kierownika laboratorium legalizacji aparatów elektronicznych w Zakładach Kineskopowych UNITRA POLKOLOR. W roku 1982 był specjalistą ds. kooperacji produkcji w przedsiębiorstwie SCANPRODUCT. W latach 1983-1985 pełnił funkcję specjalisty elektronika ds. uruchomień w Warszawskich Zakładach Urządzeń Informatyki MERAMAT. W latach 1984-1986 zajmował stanowisko głównego specjalisty w Spółdzielni Pracy Doradców Gospodarczych KON-POL. W okresie 1986-1987 r. był kierownikiem Zakładu Obrotu w Towarzystwie Innowacji

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Technicznych KAMAR. W latach 1987-1993 - Prezes Zarządu COMP Sp. z o.o. (obecnie Comp Data Sp. z o.o.) W latach 1991-1997 - Prezes Zarządu COMP Ltd Sp. z o.o. Od 1994 do 2002 r. – prezes Zarządu ICD Comp Consulting Sp. z o.o. W latach 1995-2004 – prezes Zarządu Comp Rzeszów S.A. Od roku 1997 do chwili obecnej pełni funkcję Prezesa Zarządu Comp S.A. Od roku 1997 do chwili obecnej pełni funkcję dyrektora generalnego Comp S.A. W latach 1998-2004 był członkiem Rady Nadzorczej TechLab2000 Sp. z o.o. Od 1999 do 2004 roku pełnił funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Radcomp S.A. oraz przewodniczącego Rady Nadzorczej Pacomp Sp. z o.o. Od 2003 do 2004 roku był członkiem Rady Nadzorczej GAP. S.A. W latach 2001- 2004 był przewodniczącym Rady Nadzorczej Torn Sp. z o.o. W latach 2004- 2008 Jacek Papaj był członkiem Rady Nadzorczej Fundacji Edukacji i Sztuki Filmowej Macieja Ślesickiego i Bogusława Lindy LATERNA MAGICA. W roku 2007 był członkiem Rady Nadzorczej spółki CSS S.A.. Od marca 2006 r. pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Novitus S.A. (Spółka Przejmowana). Od 2009 jest członkiem Rady Nadzorczej Enigma SOI sp. z o.o. Od 2008 roku pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Big Vent S.A oraz Safe Computing sp. z o.o. , a od 2010 w Pacomp sp. z o.o. i Elzab S.A.

Według złożonego oświadczenia, Jacek Papaj nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej, za wyjątkiem spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jacek Papaj jest aktywnym inwestorem giełdowym, ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %, za wyjątkiem posiadanych akcji Emitenta w ilości 817 808 akcji, co daje 17,22% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta.

Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu

Miejszem pracy Andrzeja Olafa Wąsowskiego jest siedziba Emitenta przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie. Andrzej Olaf Wąsowski pracuje również poza siedzibą Emitenta w zakresie niezbędnym lub przydatnym dla prawidłowego wykonania powierzonych mu obowiązków. Andrzej Olaf Wąsowski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta i związanego z tym zatrudnienia u Emitenta, Andrzej Olaf Wąsowski nie wykonuje żadnej innej działalności gospodarczej lub zawodowej oprócz członkostwa w Radach Nadzorczych Enigma SOI sp. z o.o., Pacomp sp. z o.o. oraz CryptoTech sp. z o.o. - podmiotach z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Andrzej Olaf Wąsowski ma 51 lat. Andrzej Olaf Wąsowski posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Politechnikę Gdańską na kierunku mechaniki. W latach 1984-1991 pełnił funkcje asystenta, doktoranta i starszego asystenta w Polskiej Akademii Nauk. W latach 1991-1996 był dyrektorem w Ministerstwie Spraw Wewnętrznych. Od roku 1996 do chwili obecnej jest dyrektorem zarządzającym i od roku 1997 Wiceprezesem Zarządu w Comp S.A. Od 1998 roku do 2008 zajmował stanowisko przewodniczącego Rady Nadzorczej TechLab2000 Sp. z o.o. Od 1999 do chwili obecnej jest członkiem Rady Nadzorczej Pacomp Sp. z o.o. Od roku 2001 do 2005 był członkiem Rady Nadzorczej Torn Sp. z o.o. Od 2005 r. jest członkiem w Radzie Nadzorczej Enigma SOI sp. z o.o., a od 2010 r. członkiem w Radzie Nadzorczej CryptoTech sp. z o.o. W latach 2009 -2011 pełnił funkcje prezesa Zarządu Big Vent S.A.

Według złożonego oświadczenia, Andrzej Olaf Wąsowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej, za wyjątkiem spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Andrzej Olaf Wąsowski jest aktywnym inwestorem giełdowym, ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Andrzej Olaf Wąsowski posiada 93 500 akcji Emitenta, co daje 1,97% udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA Emitenta.

Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu

Miejszem pracy Krzysztofa Morawskiego jest siedziba Emitenta przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie. Krzysztof Morawski pracuje również poza siedzibą Emitenta w zakresie niezbędnym lub przydatnym dla prawidłowego wykonania powierzonych mu obowiązków. Krzysztof Morawski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta i związanego z tym zatrudnienia u Emitenta, Krzysztof Morawski nie wykonuje żadnej innej działalności gospodarczej lub zawodowej, poza członkostwem w Radzie Nadzorczej Enigma SOI sp. z o.o., Big Venta S.A , M2Net S.A. oraz zarządzie Safe Computing sp. z o.o.

Krzysztof Morawski ma 46 lat. Krzysztof Morawski posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Politechnikę Warszawską na kierunku elektrycznym. W latach 1987-1990 był asystentem działu automatyki w MEROMP – Centrum Badawczo-Wdrożeniowe. W roku 1990 pełnił funkcję starszego referenta technicznego w Polskich Zakładach Lotniczych. W latach 1990-1991 był asystentem na Wydziale Elektrycznym na Politechnice Warszawskiej. W latach 1991-1996 – główny specjalista w Departamencie Informatyki w Ministerstwie Spraw Wewnętrznych. Od 1996 roku do 2005 był kierownikiem projektów, inżynierem systemowym oraz dyrektorem handlowym w Comp S.A. Od roku 2005 pełnił funkcję Członka Zarządu Comp S.A. Od 2008 r. jest Wiceprezesem Zarządu Emitenta. Od 2007 r. jest członkiem Rady Nadzorczej w spółce Enigma SOI sp. z o.o. oraz od 2008 w Big Vent S.A. W latach 2010-2011 był członkiem Rady Nadzorczej Safe Technologies S.A. Od 2009 r. do chwili obecnej pełni funkcję członka zarządu w spółce Safe Computing sp. z o.o. Od 2011 r jest członkiem Rady Nadzorczej w spółce M2Net S.A.

Według złożonego oświadczenia, Krzysztof Morawski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej, za wyjątkiem spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Krzysztof Morawski jest aktywnym inwestorem giełdowym, ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Krzysztof Morawski posiada 3 000 akcji Emitenta, co daje 0,06% udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA Emitenta.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Andrzej Wawer - Członek Zarządu

Miejscem pracy Andrzeja Wawer jest siedziba Emitenta przy ul. Jutrzenki 116 w Warszawie. Andrzej Wawer pracuje również poza siedzibą Emitenta w zakresie niezbędnym lub przydatnym dla prawidłowego wykonania powierzonych mu obowiązków. Andrzej Wawer pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta i związanego z tym zatrudnienia u Emitenta Andrzej Wawer sprawuje następujące funkcje w spółkach Grupy Kapitałowej Comp:

* Członek Zarządu Novitus S.A. (Spółka Przejmowana);

* Członek Rady Nadzorczej spółek : Cryptotech Sp. z o.o. (wiceprzewodniczący), Elzab SA (sekretarz), Safe Computing Sp. z o.o.

Od 2009 do stycznia 2011 Andrzej Wawer był także członkiem Rady Nadzorczej Safe Technologies S.A.

Andrzej Wawer ma 47 lat. Andrzej Wawer posiada wykształcenie wyższe. W roku 1989 ukończył Wydział Samochodów i Maszyn Roboczych Politechniki Warszawskiej. Ukończył również liczne kursy i szkolenia oraz studia MBA we Francuskim Instytucie Zarządzania w Warszawie w 1993 roku. W roku 1992 uzyskał licencję maklerską nr 175, a w roku 1997 zdał egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa. Obecnie kontynuuje przewód doktorski na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz studia ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) w Wielkiej Brytanii.

Andrzej Wawer pracował m.in. w Biurze Maklerskim BRE Brokers S.A. w Warszawie (rok 1992) i w Biurze Maklerskim Banku Promocji Eksportu Animex Bank S.A. w Warszawie (lata 1992-1994) jako dyrektor Biura Maklerskiego. 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. Następnie pracował w Pekaes S.A. w Warszawie w latach 1997-2002 (gdzie był m.in. dyrektorem ds. Finansowo-Kapitałowych, dyrektorem ds. Nadzoru Kapitałowego, Zarządzania Strategicznego, dyrektorem Finansowym i członkiem zarządu ds. ekonomiczno-finansowych). W latach 2002-2003 był dyrektorem Biura Inwestycji Kapitałowych w Invest Bank S.A. w Warszawie. W okresie późniejszym zajmował się m.in. realizacją projektów związanych z wykorzystaniem funduszy UE, a od lutego 2004 do maja 2005 był prezesem zarządu EUROPOMOC Sp. z o.o. Od czerwca 2005 roku, Andrzej Wawer jest zatrudniony w Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) na stanowisku członka zarządu - dyrektora ds. Finansowych. Od 2009 roku Andrzej Wawer pełni funkcję Członka Zarządu Comp S.A.

Według złożonego oświadczenia, Andrzej Wawer nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej, za wyjątkiem spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Andrzej Wawer jest aktywnym inwestorem giełdowym, ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Andrzej Wawer posiada 900 akcji Emitenta, co daje 0,02% udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA Emitenta, oraz 2 085 akcji Spółki Przejmowanej, co daje 0,04% udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA Spółki Przejmowanej. Andrzej Wawer jest także posiadaczem 25% udziałów w spółce WARCON z siedzibą w Warszawie - spółka od chwili utworzenia w 1990 roku nie podjęła działalności oraz posiada 0,158 % udziałów w spółce EUROPOMOC Sp. z o.o.

Bogusław Łatka – Członek Zarządu

Miejscem pracy Bogusława Łatki jest siedziba Spółki Przejmowanej przy ul. Nawojowskiej 118 w Nowym Sączu. Bogusław Łatka pracuje również poza siedzibą Spółki Przejmowanej w zakresie niezbędnym lub przydatnym dla prawidłowego wykonania powierzonych mu obowiązków. Bogusław Łatka pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta i związanego z tym zatrudnienia u Emitenta Bogusław Łatka sprawuje następujące funkcje w spółkach Grupy Kapitałowej Comp:

* Prezes Zarządu Novitus S.A. (Spółka Przejmowana);

* Przewodniczący Rady Nadzorczej Insoft Sp. z o.o.

* Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Elzab S.A.

Pan Bogusław Łatka ma 51 lat. Od 1 sierpnia 2011 roku pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta.

Od 1994 roku pełni funkcję Członka Zarządu Novitus S.A. (wcześniej Optimus IC S.A.), najpierw jako Wiceprezes Zarządu a od 1999 roku jako Prezes Zarządu. Posiada wykształcenie wyższe. W roku 1983 ukończył Wydział Inżynierii Materiałowej i Ceramiki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na kierunku inżynieria materiałowa. W latach 1983-1985 pracował jako referent ds. szkoleń w Fabryce Samochodów Malolitrażowych w Bielsku-Białej, następnie, od 1985 do 1993 roku, był specjalistą technologiem w firmie Nowomag w Nowym Sączu. Od 1993 roku Pan Bogusław Łatka pracuje w branży IT, najpierw jako specjalista ds. sprzedaży w Optimus S.A., a od 1994 roku jest Członkiem Zarządu Novitus S.A. (wcześniej Optimus IC S.A.). W latach 1996-2000 był również Członkiem Rady Nadzorczej Optimus S.A. Od maja do grudnia 2007 roku Pan Bogusław Łatka był Członkiem Rady Nadzorczej firmy Computer Service Support S.A.. Od października 2007 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Insoft Sp. z o.o. w Krakowie, a od grudnia 2010 roku pełni również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Elzab S.A.

Według złożonego oświadczenia, Bogusław Łatka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej, za wyjątkiem spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Bogusław Łatka jest aktywnym inwestorem giełdowym, ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Bogusław Łatka posiada 38 819 akcji Spółki Przejmowanej, co daje 0,69% udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA Spółki Przejmowanej.

14.1.2. Organ nadzorczy

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Włodzimierz Bieliński - Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Hausner - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Klimczak - Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Lachowski - Członek Rady Nadzorczej

Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej

Rada nadzorcza, stosownie do przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, powołała Komitet Audytu, który działa w następującym składzie:

Włodzimierz Hausner – Przewodniczący Komitetu Audytu;

Marcin Wierzbicki – Członek Komitetu Audytu;

Tomasz Bogutyn – Członek Komitetu Audytu.

Robert Tomaszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Robert Tomaszewski ma 39 lat. Robert Tomaszewski posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. Podstawowym miejscem pracy Roberta Tomaszewskiego jest Ventus Asset Management S.A., ul. Włodarzewska 69, 02-384, Warszawa. Robert Tomaszewski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej. Ukończył kursy podyplomowe w Harvard Business School (2001 r.) oraz London Business School (2002 r.), a także wiele innych kursów i szkoleń, w tym m.in. „Managing World-Class Futures Exchange” prowadzony przez Chicago Board of Trade (1995 r.), „Bankenseminar” organizowany przez Union Bank of Switzerland (1995 r.) oraz „Mini-MBA” organizowany przez Polsko – Amerykańskie Centrum Zarządzania (2001 r.). W 1992 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych. W latach 1992-1993 asystent maklera, makler papierów wartościowych w BRE Bank S.A. W latach 1993-1995 sprawował funkcję wiceprezesa Zarządu Domu Maklerskiego Instalexport S.A. W latach 1995-1997 – wiceprezes Zarządu Top Consulting Ltd. W latach 1995-2004 był asystentem w Katedrze Rynków Kapitałowych Szkoły Głównej Handlowej. W latach 1996-1999 pełnił funkcję wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu Domu Inwestycyjnego BWE S.A. W latach 1999-2000 piastował stanowisko wiceprezesa Zarządu Top Consulting Ltd. Od roku 2000 do chwili obecnej jest członkiem Rady Nadzorczej Comp S.A. (od 2004 r. przewodniczący Rady Nadzorczej). W latach 2001-2006 zatrudniony w Polskiej Agencji Prasowej jako dyrektor Oddziału PAP Biznes, doradca Zarządu. Pełnił również funkcję członka i przewodniczącego Rady Nadzorczej w Bauma S.A. (lata 1994 – 2004) oraz członka Rad Nadzorczych w Bauma System Sp. z o.o., Bauma Inwestycje S.A. (lata 2000- 2003) oraz PKS Polonus SA (2002 rok). Od marca 2006 r. do czerwca 2007 roku pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Novitus SA. W 2009 roku przewodniczący rady Nadzorczej Domu Maklerskiego IDM S.A. Od 2008 roku pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Safe Computing Sp. z o.o. Od maja 2011 roku pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Insoft Sp. z o.o. Od czerwca 2007 roku do kwietnia 2011 roku pełnił funkcję członka Zarządu Novitus S.A. Od czerwca 2011 roku pełni funkcję członka Zarządu Domu Maklerskiego Ventus Asset Management S.A.

Według złożonego oświadczenia Robert Tomaszewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej, za wyjątkiem spółek z Grupy Kapitałowej. Robert Tomaszewski jest od czerwca 2011 roku członkiem Zarządu Domu Maklerskiego Ventus Asset Management S.A.

Robert Tomaszewski jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Robert Tomaszewski posiada 15 000 akcji Emitenta, co daje 0,327% udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA Emitenta.

Posiada również akcje dające 9,5% udziału w kapitale akcyjnym Domu Maklerskiego Ventus Asset Management S.A.

Tomasz Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Bogutyn ma 47 lat. Tomasz Bogutyn posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. Tomasz Bogutyn nie posiada stałego miejsca pracy. Jest absolwentem Wydziału Ekonomii Australian National University. Ukończył także Advanced Management Program IESE (2007). W latach 1989-1995 był kierownikiem w PLL LOT S.A. W latach 1995-1996 pełnił funkcję dyrektora Departamentu Inwestycji Kapitałowych BGŻ S.A. W latach 1996-1998 był członkiem Zarządu Trinity Management Sp. z o.o. W latach 2000-2001 – prezes Zarządu EC Energy Sp. z o.o. W latach 2001-2002 był zastępcą dyrektora naczelnego Bartimpex S.A. Od roku 2002 do 2004 był dyrektorem zarządzającym w Pionie Bankowości Korporacyjnej PKO Bank Polski S.A. Od roku 2004 do 2007 pełnił funkcję wiceprezesa Zarządu a następnie prezesa Zarządu w PKO/Credit Suisse TFI S.A. (PKO TFI S.A.). Od 2007 do 2009 pełnił funkcję prezesa Zarządu Emmerson TFI S.A. Pełnił również funkcję prezesa Zarządu Parfumico Sp. z o.o. Od 2004 zasiada w Radzie Nadzorczej Comp S.A.. W latach 2009-2011 był członkiem Rady Nadzorczej Safe Technology S.A. (spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta) Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej IDEA TFI S.A., Gaudi Management S.A.

Według złożonego oświadczenia Tomasz Bogutyn nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Tomasz Bogutyn jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Tomasz Bogutyn posiada 1 000 akcji Emitenta, co daje 0,02% udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA Emitenta.

Włodzimierz Bieliński – Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Bieliński ma 37 lat. Posiada wykształcenie wyższe. Podstawowym miejscem pracy Włodzimierza Bielińskiego jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa. W 1998 roku ukończył Wydział Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej, specjalizując się w informatyce stosowanej i sztucznej inteligencji. W 1997 roku był stypendystą programu Tempus na Wydziale Informatyki Stosowanej i Elektroniki Duńskiego Uniwersytetu Technicznego w Lyngby w Danii. W 1999 roku ukończył roczny program podyplomowy International MBA w Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej, prowadzony we współpracy z London Business School (Wielka Brytania), HEC Paris (Francja), NHH Bergen (Norwegia), gdzie otrzymał nagrodę za najlepsze wyniki. Od 2001 zdobywa kwalifikacje CIMA, od 2003 roku jest certyfikowanym członkiem brytyjskiego Stowarzyszenia Zarządzania Projektami (APMP). Uczestniczył w szeregu kursów i programów szkoleniowych w kraju i zagranicą.

W latach 1999-2004 był konsultantem w Arthur Andersen i Andersen Business Consulting w Warszawie. W latach 2004-2006 był menadżerem i przedstawicielem ds. rozwoju biznesu Andersen Business Consulting na Ukrainie. W latach 2006-2008 pełnił funkcję doradcy zarządu – Lidera Projektów w Dogmat Ukraina (Eurokredyt) w Kijowie. W latach 2007–2009 był członkiem Rady Nadzorczej International Reserve Bank w Mińsku na Białorusi. Od 2009 roku był dyrektorem ds. Planów Międzynarodowych w PZU S.A. w Warszawie, a od 2010 roku dyrektorem ds. Inwestycji Strategicznych w PZU S.A. i PZU Życie S.A.

Według złożonego oświadczenia Włodzimierz Bieliński nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Włodzimierz Bieliński jest aktywnym inwestorem giełdowym, ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5%. Włodzimierz Bieliński nie posiada akcji Emitenta. Oprócz udziałów w Ai-Petri Sp. z o.o., Włodzimierz Bieliński według najlepszej wiedzy Emitenta nie jest współnikiem lub akcjonariuszem w spółkach kapitałowych niepublicznych.

Włodzimierz Hausner – Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Hausner ma 75 lat. Jest absolwentem Akademii Nauk Społecznych - magister ekonomii w specjalności ekonomika przemysłu. Podstawowym miejscem pracy Włodzimierza Hausnera jest Naczelna Organizacja Techniczna Federacji Stowarzyszeń Naukowo-Technicznych, ul. Czackiego 3/5, 00-043 Warszawa. Na studium organizowanym przez Zrzeszenie Prawników Polskich uzyskał dyplom syndyka, likwidatora i zarządcy komisyjnego. Dyplomowany nauczyciel szkolnictwa zawodowego. Tytuł uzyskał w Centrum Doskonalenia Kadr Pedagogicznych w Katowicach przy Centralnym Urzędzie Szkolnictwa Zawodowego w Warszawie. Ukończył kurs członków rad nadzorczych Skarbu Państwa. Odbił szkolenie w Instytucie Zarządzania w Londynie w zakresie Strategii Business Process - Re-engineering & Benchmarking.

W latach 1966-1974 był dyrektorem naczelnym Fabryki Armatur „Głucholazy”. W latach 1974-1976 był dyrektorem ds. eksportu kompletnych obiektów w Zjednoczeniu Przemysłu Budowy Aparatury Chemicznej „CHEMAK” w Warszawie. W latach 1980-1991 pracował w organach administracji państwowej, w tym:

- Urząd Rady Ministrów 1980-1981 - doradca - ekspert w Biurze Pełnomocnika Rządu ds. Reformy Gospodarczej
- Urząd Gospodarki Materialowej 1981-1985 - podsekretarz stanu
- Ministerstwo Rynku Wewnętrznego 1988-1990 - wiceminister oraz Szef Głównego Zarządu Rezerw Państwowych.

W latach 1991-1998 zajmuje się bezpośrednim zarządzaniem podmiotami gospodarczymi. Był m.in.:

- pełnomocnikiem ds. działalności gospodarczej Polskiego Związku Głuchych (1991-1992)
- prezesem Zarządu Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego BOMIS Sp. z o.o. w Warszawie (1992-1993)
- prezesem Zarządu PFM „TRADE” Sp. z o.o. w Warszawie (1993-1994)
- prezesem Zarządu „Agencji TNOiK” Sp. z o.o. w Warszawie (1994-1998)

W latach 1983-2005 był społecznym wiceprezesem - sekretarzem generalnym Towarzystwa Naukowego Organizacji i Kierownictwa, jest nadal członkiem Zarządu Głównego TNOiK.

Był członkiem Rady Banku - Powszechnego Banku Gospodarczego S.A. oraz reprezentantem Skarbu Państwa w Radzie Nadzorczej Walcowni „Dziedzice” w Czechowicach - Dziedzicach.

W latach 2001-2005 był wiceprzewodniczącym Komitetu Prywatyzacji Krajowej Izby Gospodarczej, a od 2006 do 2008 był przewodniczącym Platformy Innowacji i Wdrożeń KIG. Obecnie członek prezydium Krajowej Izby Gospodarczej

Od roku 1999 do 2009 był zastępcą sekretarza generalnego w Federacji Stowarzyszeń Naukowo-Technicznych – Naczelnej Organizacji Technicznej, a od maja 2005 r. równocześnie dyrektorem Centrum Innowacji NOT. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Accelator Innowacji NOT sp. z o.o., członek rady nadzorczej Comp S.A

Według złożonego oświadczenia Włodzimierz Hausner nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Włodzimierz Hausner jest wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej w spółce Accelator Innowacji NOT sp. z o.o.

Włodzimierz Hausner jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %.

Jacek Klimczak – Członek Rady Nadzorczej

Jacek Klimczak, radca prawny, od 2004 r. członek Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. Ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie (1998), a także studia z zakresu finansów i bankowości w Akademii Ekonomicznej w Krakowie, specjalizacja bankowość (1996). W latach 2000-2003 złożył wszystkie egzaminy organizowane przez Association of Chartered Certified Accountants (ACCA) z zakresu rachunkowości, finansów, podatków i zarządzania.

Jacek Klimczak jest komplementariuszem w kancelarii prawnej Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp. k. Podstawowym miejscem pracy Jacka Klimczaka jest Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k., Rondo ONZ 1, 12 piętro, 00-124 Warszawa. W 2010 roku był członkiem Rady Nadzorczej spółki giełdowej Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych Instal Lublin S.A. (obecnie Awbud S.A.). W latach 2004-2008 współpracował i był współnikiem kancelarii Wierniński, Kwieciński, Baehr. W latach 2001-2003 pracował w kancelarii prawnej Wardyński i Wspólnicy. W okresie 1999-2000 był zatrudniony w Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w charakterze audytora finansowego spółek działających w sektorze towarów konsumpcyjnych. W 1998 r. pracował w Banku BPH S.A. jako analityk finansowy instrumentów dłużnych.

Jacek Klimczak posiada wykształcenie i doświadczenie zawodowe zarówno w dziedzinie prawa jak i bankowości, finansów i rachunkowości. Jego główną specjalnością są transakcje fuzji i przejęć, struktury kapitałowe i finansowe, projekty restrukturyzacyjne, finansowanie inwestycji oraz bankowość. Przygotowywał i negocjował dokumenty w wielu transakcjach fuzji i przejęć (których przedmiotem były zarówno akcje, udziały, składniki majątku oraz przedsiębiorstwo a także dostosowane do sytuacji umowy pomiędzy współnikami) oraz projektach restrukturyzacyjnych (włączając w to obrót wierzytelnościami oraz przenoszenie zabezpieczeń). Jego następną specjalizacją jest finansowanie inwestycji i bankowość (włączając w to udzielanie kredytów i ustanawianie zabezpieczeń). Ponadto posiada trzyletnie doświadczenie w zakresie finansów i rachunkowości, tj. w audycie sprawozdań finansowych, due diligence aspektów finansowych, analizie instrumentów dłużnych i wycenach akcji.

Jacek Klimczak jest od 2008 roku członkiem Rady Nadzorczej spółki giełdowej Inter Cars S.A.

Według złożonego oświadczenia Jacek Klimczak nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej, poza byciem członkiem rady nadzorczej spółki giełdowej Inter Cars S.A.

Jacek Klimczak nie jest aktywnym inwestorem giełdowym. Jacek Klimczak nie posiada akcji Emitenta.

Sławomir Lachowski – Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Lachowski ma 53 lata. Sławomir Lachowski posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. Podstawowym miejscem pracy Sławomira Lachowskiego jest SL Consulting, 97-212 Budziszewice, Węgrzynowice 16. Ukończył z wyróżnieniem studia ekonomiczne w Szkole Głównej Planowania i Statystyki na wydziale Handlu Zagranicznego. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie makroekonomii na Uniwersytecie Jana Gutenberga w Moguncji oraz na Uniwersytecie w Zurychu. Odbił szereg szkoleń zawodowych, w tym między innymi: International Banking Summer School w Oiso – Japonia (1995), Strategic Management in Mergers & Acquisitions Programme – INSEAD Fontainebleau (1996), Strategic Management in Banking Programme – INSEAD Fontainebleau (1997), Advanced Management Programme – INSEAD Fontainebleau (1997), AVIRA – INSEAD Spanish Bay (1998), Challenge of Leadership – INSEAD Fontainebleau (1999), Strategic Leadership Programme- Roffey Park, Wielka Brytania (1999), Stanford Executive Program (SEP), Stanford University, USA (2002), Wharton Fellows Master Classes, Shanghai (2007), HBS: Making Corporate Boards More Effective Program Information, Boston (2007), Wharton Fellows Master Classes, Silicon Valley (2007). Sławomir Lachowski biegle posługuje się językiem angielskim, niemieckim i rosyjskim.

W latach 1983-1990 był asystentem i starszym asystentem Instytutu Rozwoju Gospodarczego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie. Brał udział w pracach zespołu pod kierownictwem Leszka Balcerowicza opracowującego zagadnienia dotyczące transformacji gospodarki centralnie planowanej w system gospodarki rynkowej. W latach 1987-1992 był dyrektorem zarządzającym i właścicielem INTEXIM Centrum Analiz Ekonomicznych Sp. z o.o., firmy doradczej specjalizującej się w analizach ekonomicznych – finansowych projektów inwestycyjnych, doradztwie strategicznym, restrukturyzacji finansowej, operacyjnej, technicznej i technologicznej. W latach 1993-1994 był członkiem zarządu Banku Powszechny Bank Gospodarczy S.A. w Łodzi, gdzie odpowiadał za nadzór nad Departamentem Kredytów Trudnych oraz był dyrektorem banku odpowiedzialnym za nadzór nad działalnością Departamentu Restrukturyzacji, Departamentu Windykacji oraz Departamentu Bankowości Inwestycyjnej. W latach 1994-1996 był wiceprezesem Zarządu Banku Powszechny Bank Gospodarczy S.A. w Łodzi odpowiedzialnym za strategię restrukturyzacji banku, rozwój nowych obszarów działalności, w tym bankowości inwestycyjnej, project finance i inwestycji kapitałowych banku. W latach 1996-1998 był wiceprezes i pierwszym zastępcą prezesa Zarządu Banku Powszechny Bank Gospodarczy S.A. w Łodzi Grupa Pekao S.A. odpowiadając za bezpośredni nadzór nad działalnością operacyjną banku w zakresie bankowości przedsiębiorstw, bankowości detalicznej, bankowości inwestycyjnej oraz inwestycji kapitałowych banku. Był autorem koncepcji budowy Grupy kapitałowej PBG S.A. W tym czasie był członkiem rad nadzorczych: PBG Fundusz Inwestycyjny Sp. z o.o. (przewodniczący RN), PBG Leasing Sp. z o.o. (przewodniczący RN), PBG Nieruchomości Sp. z o.o. (przewodniczący RN), Grupa Zarządzająca Łódź Sp. z o.o. (przewodniczący RN), BTUiR Heros S.A. (wiceprzewodniczący RN). W latach 1998-2000 był wiceprezesem Zarządu Powszechna Kasa Oszczędności Bank Państwowy odpowiadającym za nadzór nad pionem bankowości detalicznej, korporacyjnej, inwestycyjnej i rynku mieszkaniowego, marketing i sprzedaż. W tym okresie był członkiem rad nadzorczych: OFE Bankowy S.A. oraz PKO Nieruchomości Sp. z o.o. (przewodniczący RN). W latach 2000-2004 był członkiem Zarządu i od 2001 roku wiceprezesem Zarządu BRE Banku SA - dyrektorem Banku ds. Bankowości Detalicznej, gdzie odpowiadał za rozwój bankowości detalicznej BRE Banku S.A. oraz Private Banking. Był szefem projektu wdrożenia mBanku – pierwszego wirtualnego banku w Polsce i Europie środkowowschodniej oraz MultiBanku – nowoczesnego banku dla wymagających Klientów indywidualnych i przedsiębiorców. W tym okresie był członkiem rad nadzorczych: Bill Bird S.A. (przewodniczący RN), BRE. locum Sp. z o.o. (przewodniczący RN), PTE Skarbiec Emerytura S.A. (przewodniczący RN), Skarbiec Asset Management Holding S.A., Onet S.A. W latach 2004-2008 był prezesem Zarządu BRE Banku S.A. W tym okresie był również członkiem rad nadzorczych: BRE Bank Hipoteczny (przewodniczący RN), Intermarket Bank AG (przewodniczący RN), BRE Wealth Management (przewodniczący RN), Hochtief Construction AG. Od 2008 roku do chwili obecnej jest właścicielem firmy doradztwa strategicznego SL Consulting.

Inne funkcje:

Przewodniczący Rady Nadzorczej BEST S.A., Meritum Bank S.A

Członek Rad Nadzorczych: REDAN S.A., MCI Management S.A.,

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Członek Komitetu Doradców d/s Rozwoju Biznesu VISA International (od 1998 r.)
Członek Rady Fundacji BRE Bank
Członek Rady Fundacji Efekt Motyla

Został odznaczony Srebrnym Krzyżem Zasługi za osiągnięcia w dziedzinie bankowości.

Według złożonego oświadczenia Sławomir Lachowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej, poza poniższymi funkcjami jakie obecnie pełni:

Przewodniczący Rady Nadzorczej BEST S.A., Meritum Bank S.A.
Członek Rad Nadzorczych: REDAN S.A., MCI Management S.A.,
Członek Komitetu Doradców d/s Rozwoju Biznesu VISA International (od 1998 r.)
Członek Rady Fundacji BRE Bank
Członek Rady Fundacji Efekt Motyla

Sławomir Lachowski jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Sławomir Lachowski nie posiada akcji Emitenta.

Marcin Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Wierzbicki ma 36 lat. Marcin Wierzbicki posiada wykształcenie wyższe. Podstawowym miejscem pracy Marcina Wierzbickiego jest Lux Med Diagnostyka Sp. z o.o. ul. Postępu 21c, 02-676 Warszawa. W 1998 roku ukończył SGH uzyskując tytuł magistra Zarządzania i Marketingu, w latach 2000-2002 ukończył w trybie dziennym studia MBA w Ross School of Business przy University of Michigan w Ann Arbor (MI), USA.

W latach 1996-1998 był analitykiem Departamentu Udziałów Większościowych w Trinity Management (spółka zarządzająca III NFI). W latach 1998-2000 pracował jako konsultant w Ernst & Young Management Consulting Services. W 2001 roku odbył praktyki jako konsultant w McKinsey & Company, LDM Technologies w Auburn Hills (MI), USA oraz w A.T. Kearney, Chicago (IL), USA. W latach 2002-2004 był Kierownikiem ds. Rozwoju oraz Kierownikiem Projektu Dobrych Praktyk Promocyjnych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, Bliskiego Wschodu i Afryki w Eli Lilly Polska Sp. z o.o. W latach 2004-2007 zajmował stanowiska Business Unit Manager i Operations Director w CEGEDIM Polska. W 2007 roku zajmował stanowisko Customer Service Director w CEGEDIM Rosja w Moskwie. W latach 2008-2009 zajmował stanowiska Chief Operation Officer i General Manager w Alliance Medical Poland. Od 2010 roku pracuje w LuxMed Sp. z o.o. na stanowisku dyrektora Diagnostyki.

Od 2004 roku jest właścicielem spółki prowadzącej specjalistyczne sklepy internetowe o profilu sportowym i hobbystycznym.

Jest również członkiem Rady Nadzorczej PBG S.A.

Według złożonego oświadczenia Marcin Wierzbicki nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Marcin Wierzbicki jest aktywnym inwestorem giełdowym ale jego udział w spółkach giełdowych nie przekracza 5 %. Marcin Wierzbicki nie posiada akcji Emitenta.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Według najlepszej wiedzy Emitenta w jego działalności nie występują osoby zarządzające wyższego szczebla, inne niż członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Nie istnieją konflikty interesów u członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. Emitent nie posiada informacji wskazujących na istnienie potencjalnych konfliktów interesów u członków Zarządu i Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

U żadnego z członków Zarządu Emitenta, żadnego z członków Rady Nadzorczej Emitenta, o których mowa w pkt.14.1. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego, nie występują aktualne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a prywatnymi interesami powyżej wskazanych osób lub innymi obowiązkami tych osób.

14.2.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających oraz nadzorczych zostali powołani na swoje stanowiska

Nie istnieją umowy ani porozumienia z głównymi akcjonariuszami Emitenta, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakiegokolwiek członek zarządu lub rady nadzorczej został powołany w skład zarządu lub rady nadzorczej.

14.2.3. Ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających oraz nadzorczych w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją umowy ani porozumienia dotyczące ograniczeń nałożonych na członków zarządu lub rady nadzorczej Emitenta w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Emitenta.

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

15.1. Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta

15.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających

Wynagrodzenia Zarządu

Członkowie Zarządu są zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę na czas nieokreślony i z tego tytułu otrzymują wynagrodzenie zasadnicze, oraz inne świadczenia przewidziane w umowach o pracę i wewnętrznych regulacjach Spółki. Ponadto w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi prezentowanymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym członkowie Zarządu otrzymywali uznaniową nagrodę, której wysokość każdorazowo określała Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi prezentowanymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym nie otrzymywali świadczeń w naturze. Szczegółowy opis umów o pracę członków Zarządu Emitenta został przedstawiony w punkcie 16.2 (Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Tabela nr 15.1. Wynagrodzenia i inne świadczenia (w tym wynagrodzenia z tytułu umów cywilno – prawnych i umów o zarządzanie) wypłacone osobom zarządzającym z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki

kategorie	okresy prezentowane				
	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
RAZEM ŚWIADCZENIA DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	867	2 059	2.924	2 496	1 292
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	867	2 059	2.924	2 496	1 292
Zarząd	867	2 059	2.924	2 496	1 292
Jacek Papaj	236	724	955	433	412
Andrzej Olaf Wąsowski	241	640	885	1 032	486
Krzysztof Morawski	240	590	830	930	395
Andrzej Wawer	150	105	255	101	0

Pełne zestawienie wynagrodzeń i innych świadczeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym, w tym osobom, które na dzień zatwierdzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie pełnią już funkcji w organach Emitenta w układzie zgodnym z MSR 24 przedstawiono w punkcie 19 (Transakcje z podmiotami powiązanymi) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Tabela nr 15.2. Wynagrodzenia za 1 półrocze 2011 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Novitus S.A.	18	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Elzab S.A.	3	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Olaf Wąsowski*	Big Vent S.A.	44	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu do dnia 13.06.2011

Krzysztof Morawski	Safe Computing Sp. z o. o.	36	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu
Andrzej Wawer	Elzab S.A.	3	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	135	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu i Dyrektora ds. Finansowych

* wynagrodzenie za okres 22.12.09-13.06.11

Tabela nr 15.3. Wynagrodzenia za 1 półrocze 2010 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Krzysztof Morawski	Safe Computing Sp. z o. o.	54	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu
Jacek Papaj	Novitus S.A.	18	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	146	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu

Tabela nr 15.4. Wynagrodzenia za rok 2010 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Krzysztof Morawski	Safe Computing Sp. z o. o.	90	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu
Krzysztof Morawski	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Big Vent S.A.	1	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Papaj	Novitus S.A.	36	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	269	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu

Tabela nr 15.5. Wynagrodzenia za rok 2009 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Novitus S.A.	37	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	335	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki

Tabela nr 15.6. Wynagrodzenia za rok 2008 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Jacek Papaj	Novitus S.A.	36	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki
Andrzej Wawer	Novitus S.A.	329	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki

15.1.2. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta otrzymują stałe comiesięczne wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Członkom Rady nie przysługują żadne dodatkowe świadczenia w pieniądzu ani w naturze z tytułu sprawowania funkcji w tym organie.

Tabela nr 15.7. Wynagrodzenia i inne świadczenia (w tym wynagrodzenia z tytułu umów cywilno – prawnych i umów o zarządzanie) wypłacone osobom nadzorującym z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki

kategorie	okresy prezentowane				
	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
RAZEM ŚWIADCZENIA DLA KADRY NADZORUJĄCEJ	90	66	156	102	96
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	90	66	156	102	96

Rada Nadzorcza	90	66	156	102	96
Robert Tomaszewski	18	18	36	36	42
Tomasz Bogutyn	12	12	24	24	30
Włodzimierz Hausner	12	12	24	24	24
Marcin Wierzbicki	12	12	24	9	0
Jacek Klimczak	12	12	24	9	0
Włodzimierz Bieliński	12	0	12	0	0
Sławomir Lachowski	12	0	12	0	0

Pełne zestawienie wynagrodzeń i innych świadczeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym, w tym osobom, które na dzień zatwierdzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie pełnią już funkcji w organach Emitenta w układzie zgodnym z MSR 24 przedstawiono w punkcie 19 (Transakcje z podmiotami powiązanymi) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Tabela nr 15.8. Wynagrodzenia za 1 półrocze 2011 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Robert Tomaszewski	Elzab S.A.	55	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu do dnia 13.04.2011
Robert Tomaszewski*	Novitus S.A.	220	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu do dnia 13.04.2011

* Obejmuje łącznie: wynagrodzenia, premie i inne świadczenia wynikające z rozwiązania umowy o pracę.

Tabela nr 15.9. Wynagrodzenia za 1 półrocze 2010 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Robert Tomaszewski	Novitus S.A.	128	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu

Tabela nr 15.10. Wynagrodzenia za rok 2010 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Robert Tomaszewski	Novitus S.A.	256	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu

Tabela nr 15.11. Wynagrodzenia za rok 2009 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Robert Tomaszewski	Novitus S.A.	255	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki

Tabela nr 15.12. Wynagrodzenia za rok 2008 pobierane w spółkach powiązanych

Imię i Nazwisko	Spółka	kwota	tytuł wypłaty
Robert Tomaszewski	Novitus S.A.	208	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia

Emitent nie wydzielił, ani nie zgromadził kwot na świadczenia rentowe, emerytalne, lub podobne. Emitent utworzył rezerwę na świadczenia tytułem odpraw emerytalnych, która zgodnie z wyceną aktuarialną wynosi 166.138 złotych.

Tabela nr 15.13. Wysokość utworzonych rezerw na świadczenia emerytalne rentowe lub podobne na dzień 30.06.2011 r.

Spółka	Wysokość utworzonych rezerw na świadczenia emerytalne rentowe lub podobne na dzień 30.06.2011 r.
Comp S.A.	166
Pacomp Sp. z o.o.	13
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	26
M2 Net S.A.	0
Safe Computing Sp. z o. o.	32
Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	0
Big Vent S.A.	12

Computer Service Support Beskidy Sp. z o. o.	0
Novitus S.A.	148
Insoft Sp. z o.o.	0
ZUK Elzab S.A.	938
Geneza System S.A.	4
Micra Metripod KFT	0

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. Okres sprawowania kadencji i data zakończenia bieżącej kadencji

Zgodnie z § 31 ust. 1 statutu Emitenta członkowie Zarządu Emitenta, w tym Prezes Zarządu, powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa cztery lata.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu (art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych). Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Tabela nr 16.1. Okres kadencji obecnych członków Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Jacek Papaj	Prezes	30.06.2010 r.	30.06.2014 r.
Andrzej Olaf Wasowski	Wiceprezes	30.06.2010 r.	30.06.2014 r.
Krzysztof Morawski	Wiceprezes	30.06.2010 r.	30.06.2014 r.
Andrzej Wawer	Członek	30.06.2010 r.	30.06.2014 r.
Bogusław Łatka	Członek	01.08.2011 r.	30.06.2014 r.

Rada nadzorcza

Zgodnie z § 27 ust. 1 statutu Emitenta członkowie Rady Nadzorczej Emitenta, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej, powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa dwa lata.

Zgodnie z art. 369 § 4 w zw. z art. 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej (art. 369 § 5 w zw. z art. 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie.

Tabela nr 16.2. Okres kadencji obecnych członków Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Robert Tomaszewski	Przewodniczący	30.06.2010 r.	30.06.2012 r.
Tomasz Bogutyn	Wiceprzewodniczący	30.06.2010 r.	30.06.2012 r.
Włodzimierz Hausner	Członek	30.06.2010 r.	30.06.2012 r.
Sławomir Lachowski	Członek	30.06.2010 r.	30.06.2012 r.
Marcin Wierzbicki	Członek	30.06.2010 r.	30.06.2012 r.
Jacek Klimczak	Członek	30.06.2010 r.	30.06.2012 r.
Włodzimierz Bieliński	Członek	30.06.2010 r.	30.06.2012 r.

16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Członkowie Zarządu są zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę na czas nieokreślony i z tego tytułu otrzymują wynagrodzenie zasadnicze, oraz inne świadczenia przewidziane w umowach o pracę i wewnętrznych regulacjach Spółki. Umowy o pracę członków Zarządu, poza Andrzejem Wawrem, przewidują możliwość uzyskania premii powiązanej z osiągnięciem skonsolidowanego zysku netto na akcję.

Dodatkowo Emitent:

- zwraca uzasadnione wydatki poniesione przez Członków Zarządu przy oraz w związku z wykonywaniem obowiązków;
- udostępnia samochód służbowy do celów związanych z realizacją umowy o pracę;
- ponosi w ograniczonym kwotowo zakresie koszty polis ubezpieczeniowych na życie, opieki medycznej i składki OC z tytułu sprawowanej funkcji w Zarządzie Spółki;
- ponosi ograniczone kwotowo koszty związane z doskonaleniem zawodowym Członka Zarządu.

Umowy o pracę mogą zostać rozwiązane przez każdą ze stron za 3-miesięcznym, a w przypadku Prezesa Zarządu za 12-miesięcznym okresem wypowiedzeniem.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

W razie rozwiązania przez Emitenta umowy o pracę za wypowiedzeniem, Członek Zarządu ma prawo do odprawy w wysokości 12 miesięcznego średniego wynagrodzenia liczonego z ostatnich 24 miesięcy zatrudnienia. Członek Zarządu jest uprawniony do rozwiązania umowy o pracę ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli Spółka w istotny sposób narusza jego uprawnienia, przy czym Członek Zarządu winien wyznaczyć Spółce 30 - dniowy termin do usunięcia naruszeń. W przypadku, gdy Spółka nie usunie naruszeń, Członek Zarządu ma prawo do rozwiązania umowy o pracę w trybie natychmiastowym. W takim wypadku należna jest mu odprawa na zasadach opisanych powyżej, powiększona o wynagrodzenie za 3 – miesięczny okres wypowiedzenia. Powyższe zasady nie dotyczą Prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu objęci są zakazem konkurencji, który dotyczy zarówno prowadzenia działalności konkurencyjnej, jak i świadczenia pracy, w czasie trwania stosunku pracy, oraz po ustaniu stosunku pracy przez okres 12 miesięcy.

Z tytułu zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy Członkowie Zarządu otrzymują odszkodowania w wysokości dwunastokrotności średniego miesięcznego wynagrodzenia uzyskanego w okresie ostatnich 24 miesięcy zatrudnienia. Odszkodowanie płatne jest w 12 równych miesięcznych ratach. Z tytułu zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy, Prezes Zarządu otrzyma odszkodowanie w wysokości dwunastokrotności średniego miesięcznego wynagrodzenia uzyskanego w okresie ostatnich 12 miesięcy zatrudnienia. Odszkodowanie płatne jest w 12 równych miesięcznych ratach.

Członkowie rady nadzorczej Emitenta nie mają zawartych umów ze spółką. Wszelkie świadczenia, które otrzymują, wynikają ze stosunku powołania na członka rady nadzorczej i są ustalane przez walne zgromadzenie Emitenta.

16.3. Komitety Rady Nadzorczej

Rada nadzorcza, stosownie do przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, powołała Komitet Audytu, który działa w następującym składzie:

Włodzimierz Hausner – Przewodniczący Komitetu Audytu;

Marcin Wierzbicki – Członek Komitetu Audytu;

Tomasz Bogutyn – Członek Komitetu Audytu.

Wśród obecnych członków Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby spełniają warunki niezależności oraz posiadają kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej zgodnie z zapisami Art. 86 ust. 4 i 5 oraz Art. 56 ust. 3 pkt. 1, 3 i 5 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 roku:

Włodzimierz Bieliński, Jacek Klimczak, Sławomir Lachowski, Marcin Wierzbicki.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej posiadają, lub posiadali w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi prezentowanymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym akcje Emitenta.

16.4. Procedury ładu korporacyjnego

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez Comp S.A. jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, w wersji która stanowi załącznik do uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku i jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl>

Emitent przestrzega wszystkich zasad wynikających z powyższego zbioru zasad ładu korporacyjnego, z wyjątkiem następujących:

- I.1 j Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet oraz rejestracji przebiegu obrad w celu jego późniejszego upublicznienia na swojej stronie internetowej. Emitent w najbliższym czasie nie przewiduje wdrożenia rekomendacji I.1 j w powyższym zakresie.
- II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącą prowadzenia strony internetowej o określonej zawartości informacyjnej w języku angielskim. Spółka posiada stronę internetową również w języku angielskim, jednak nie w pełnym zakresie opisanym w części II.1 pkt.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Ponadto Emitent nie stosuje również zasady IV.10, której stosowanie będzie wymagane od dnia 1 stycznia 2012 roku.

17. PRACOWNICY

17.1 Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje

Na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym stan zatrudnienia Grupie Kapitałowej Comp przedstawia się następująco:

Tabela nr 17.1. Przeciętne zatrudnienie w Spółce Emitenta oraz w Grupie Kapitałowej Emitenta w okresie 2008 – 2010 oraz na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganym w prospekcie emisyjnym

Przeciętne zatrudnienie w okresie	Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej Emitenta	Liczba zatrudnionych w Spółce Emitenta	Liczba zatrudnionych w Spółkach Grupy Kapitałowej Emitenta

01.01.2008 - 31.12-2008	769	633	136
01.01.2009 - 31.12-2009	716	556	160
01.01.2010 - 31.12-2010	718	513	205
01.01.2011 - 31.03-2011	705	489	216
01.01.2011 - do dnia stwierdzenia równoważności Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym	998	473	525

Źródło: Emitent

Tabela nr 17.2. Zatrudnienie przeciętne oraz na koniec okresu wg pełnionych funkcji w Spółce Emitenta oraz w Grupie Kapitałowej Emitenta (od dnia 01.01.2011 do dnia stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym)

Wyszczególnienie	Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej Emitenta		Liczba zatrudnionych w Spółce Emitenta		Liczba zatrudnionych w Spółkach Grupy Kapitałowej Emitenta (przeciętnie)	
	przeciętnie	na dzień stwierdzenia równoważności	przeciętnie	na dzień stwierdzenia równoważności	przeciętnie	na dzień stwierdzenia równoważności
Zarząd Jednostki Dominującej (Emitent)	4	4	4	4	0	0
Zarządy jednostek zależnych	21	25	0	0	21	25
Pion Prezesa Zarządu (doradcy)	7	11	2	1	5	10
Pion produkcyjno - handlowy	724	862	349	322	375	540
Pion administracyjny	126	149	69	69	57	80
Pion logistyki	109	134	49	49	60	85
Dział jakości	7	15	0	0	7	15
Razem	998	1200	473	445	525	755

Źródło: Emitent

Informacje o zatrudnieniu w Spółce Przejmowanej

Z uwagi na to, że z chwilą rejestracji połączenia ze Spółką Przejmowaną Emitent przejmie pracowników Spółki Przejmowanej w trybie art. 23' Kodeksu pracy, przedstawiamy informacje dotyczące struktury zatrudnienia w Spółce Przejmowanej:

Zatrudnienie w Spółce Przejmowanej w okresie 2008-2010 oraz na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym

Tabela nr 17.3. Zatrudnienie ogólne w Spółce Przejmowanej i w Grupie Kapitałowej Spółki Przejmowanej

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym
Liczba zatrudnionych w Spółce Przejmowanej	177	184	255	214
Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej Spółki Przejmowanej	204	210	559	242

*w 2010 roku wykazane zatrudnienie we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej, w tym w spółkach nie objętych konsolidacją wynosi 9 osób.

Tabela nr 17.4. Struktura zatrudnienia Spółki Przejmowanej

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod
Zatrudnienie wg rodzajów działalności				

MEMORANDUM INFORMACYJNE

				względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym
Działalność handlowa	60	62	103	86
Działalność badawczo-rozwojowa	19	22	25	29
Produkcja i logistyka	73	75	99	73
Finanse i księgowość	8	8	10	10
Zarząd, administracja i obsługa prawna	17	17	18	16
RAZEM	177	184	255	214

Tabela nr 17.5. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Spółki Przejmowanej

Zatrudnienie wg rodzajów działalności	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym
Działalność handlowa	62	64	139	90
Działalność badawczo-rozwojowa	27	30	61	38
Produkcja i logistyka	84	85	287	82
Finanse i księgowość	10	10	31	12
Zarząd, administracja i obsługa prawna	21	21	41	20
RAZEM	204	210	559	242

17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje przez członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień stwierdzenia równoważności Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym, według wiedzy Zarządu Spółki osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta posiadały następujące akcje Emitenta, oraz akcje i udziały w podmiotach należących do Grupy Kapitałowej Emitenta.

Tabela nr 17.6. Posiadane akcje i opcje na akcje przez członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja w Comp	Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	Łączna wartość nominalna akcji/ udziałów (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Robert Tomaszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	15 000	37 500	0,32%	0,32%
Tomasz Bogutyn	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Comp S.A.	1 000	2 500	0,02%	0,02%
Włodzimierz Hausner	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-
Włodzimierz Bieliński	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-
Jacek Klimczak	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-
Sławomir Lachowski	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-
Marcin Wierzbicki	Członek Rady Nadzorczej	Comp S.A.	-	-	-	-
Jacek Papaj	Prezes Zarządu	Comp S.A.	817 808	2 044 520	17,22%	17,22%
Andrzej Olaf Wąsowski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	93 500	233 750	1,97%	1,97%
Krzysztof Morawski	Wiceprezes Zarządu	Comp S.A.	3 000	7 500	0,06%	0,06%

Andrzej Wawer	Członek Zarządu	Comp S.A.	900	2 250	0,02%	0,02%
		Novitus S.A.	2 085	2 085	0,04%	0,04%
Bogusław Łatka	Członek Zarządu	Novitus S.A.	38 819	38 819	0,69%	0,69%

17.3 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Emitent, jako spółka publiczna posiadająca akcje zdematerializowane na okaziciela notowane na GPW w Warszawie S.A. nie posiada wiedzy na temat posiadania akcji Emitenta przez jego pracowników, za wyjątkiem osób zobowiązanych do przekazywania takich informacji z tytułu przepisów prawa. Emitent nie podał żadnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale własnym Emitenta w przyszłości.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

Według wiedzy Zarządu Spółki wymienieniu w poniższych tabelach akcjonariusze posiadali bezpośrednio, lub przez podmioty zależne pakiety co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Tabela nr 18.1. Znaczeni akcjonariusze Emitenta na dzień 30.06.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	17,22	817 808	20,44
Amplico OFE	759 922	16,01	759 922	18,99
Pioneer FIO	474 017	9,98	474 017	11,85
Novitus SA**	413 812	8,72	0	0
Aviva Investors Poland SA	306 988	6,47	306 988	7,67
Aviva OFE Aviva BZ WBK	242 925	5,12	242 925	6,07
Pekao OFE	239 135	5,04	239 135	5,98
Comp SA***	332 352	7,00	0	0
Pozostali	1 160 940	24,45	1 160 940	29,01
Łącznie	4 747 899	100,00	4 001 735	100,00

*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

**Spółka jest podmiotem zależnym od Comp SA od dnia 18.04.2011 – akcje bez wykonywania prawa głosu na WZ

***akcje własne Spółki bez wykonywania prawa głosu na WZ

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień stwierdzenia równoważności Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym

Na dzień stwierdzenia równoważności Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym, wymienieni niżej akcjonariusze posiadali, według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio lub przez podmioty zależne pakiety co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comp S.A.

Tabela nr 18.2. Znaczeni akcjonariusze Emitenta na dzień stwierdzenia równoważności Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	17,22	817 808	20,44
Amplico OFE	759 922	16,01	759 922	18,99
Pioneer FIO	474 017	9,98	474 017	11,85
Novitus SA**	413 812	8,72	0	0
Aviva Investors Poland SA	306 988	6,47	306 988	7,67
Aviva OFE Aviva BZ WBK	242 925	5,12	242 925	6,07
Pekao OFE	239 135	5,04	239 135	5,98
Comp SA***	332 352	7,00	0	0
Pozostali	1 160 940	24,45	1 160 940	29,01
Łącznie	4 747 899	100,00	4 001 735	100,00

*akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

**Spółka jest podmiotem zależnym od Comp SA od dnia 18.04.2011 – akcje bez wykonywania prawa głosu na WZ

***akcje własne Spółki bez wykonywania prawa głosu na WZ

Żadna z akcji Spółki nie daje specjalnych uprawnień kontrolnych.

Żadna z akcji Spółki nie jest objęta jakimkolwiek ograniczeniem odnośnie wykonywania prawa głosu, takim jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Wyjątkiem od tej reguły jest 332 352 akcji Spółki Comp S.A., będących w posiadaniu Spółki oraz 413 812 akcji Spółki Comp S.A. będących w posiadaniu Novitus S.A. jako podmiotu zależnego od Comp S.A. (od dnia 18.04.2011) z których Spółki nie mogą wykonywać prawa głosu zgodnie z odpowiednimi zapisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółce nie są znane żadne ograniczenia związane z przenoszeniem prawa własności papierów wartościowych za wyjątkiem ograniczeń związanych z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa.

Znaczący akcjonariusze Spółki Przejmowanej

Wg informacji posiadanych przez Spółkę Przejmowaną, na dzień zatwierdzenia Memorandum Informacyjnego akcjonariuszami posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki jest Comp S.A. (Emitent), fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland S.A., Noble Funds TFI S.A. oraz PKO TFI S.A.

Ilość posiadanych przez nich akcji, udział w kapitale podstawowym Spółki Przejmowanej i liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Przejmowanej (ustalone w oparciu o ilość akcji, z których wykonywano prawo głosu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Novitus S.A. w dniu 22 kwietnia 2011 roku) przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 18.3. Znaczący Akcjonariusze Spółki Przejmowanej na dzień stwierdzenia równoważności Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym w PLN	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
Comp S.A. Warszawa	2 851 624	2 851 624	50,72%	2 851 624	50,72%
Aviva Investors Poland S.A. Warszawa	557 508	557 508	9,92%	557 508	9,92%
Noble Funds TFI S.A. Warszawa	356 807	356 807	6,35%	356 807	6,35%
PKO TFI S.A. Warszawa	309 868	309 868	5,51%	309 868	5,51%

Źródło: Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Novitus S.A. za 1 półrocze 2011 roku

18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

18.3. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi należy podać czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazać taki podmiot (osobę), a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Nie istnieje podmiot dominujący w stosunku do Emitenta w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie. Statut Emitenta nie przewiduje bardziej rygorystycznych, niż to wynika z przepisów prawa mechanizmów zapobiegania nadużywaniu kontroli. W przypadku Emitenta mechanizmy te wynikają z Ustawy o Ofercie oraz z przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i Rozporządzenia Rady UE dotyczące koncentracji (patrz pkt 4.8 dokumentu ofertowego).

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobowi kontroli Emitenta.

19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Według najlepszej wiedzy Emitenta w okresie objętym historycznym i informacjami i finansowym (2008-2010) oraz od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia stwierdzenia równoważności informacji zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym Emitent zawarł przedstawione poniżej transakcje z podmiotami powiązanymi według definicji MSR 24. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione poniżej zostały zawarte na zasadach rynkowych.

Tabela nr 19.1. Podsumowanie transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie objętym historycznymi danymi prezentowanymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym

	sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	zakupy Comp S.A. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp S.A. wobec jednostek powiązanych
Rok 2008	4 918	13 859	1 444	5 009	8 427
Rok 2009	1 994	19 424	3 773	7 194	20 153
Rok 2010	3 642	15 530	16 813	14 170	5 445
1 półrocze 2010	623	5 969	16 524	1 645	2 485
1 półrocze 2011	4 032	6 837	1 044	22 979	12 902

Tabela nr 19.2. Informacje dotyczące świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego Emitenta łącznie oraz dla każdej z wymienionych niżej kategorii (wg MSR 24 par.16) - dane w tys. złotych

Kategorie	okresy prezentowane				
	1 półrocze 2011	1 półrocze 2010	2010	2009	2008
RAZEM ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO	1 575	2 449	3 490	4 110	2 553
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 575	2 149	3 190	3 080	2 553
Zarząd	1 291	2 059	3 010	2 933	2 409
Jacek Papaj	246	724	955	433	412
Andrzej Olaf Wąsowski	285	640	885	1032	486
Krzysztof Morawski	276	590	830	930	395
Andrzej Wawer	248	105	255	101	0
Bajtyngier Tomasz	0	85	85	380	371
Jagniewski Rafał	0	0	0	50	308
Bogusław Łatka	236	0	0	0	0
Woźniakowski Andrzej	0	0	0	7	438

Rada Nadzorcza	284	90	180	147	144
Robert Tomaszewski	205	18	36	36	42
Tomasz Bogutyn	12	12	24	24	30
Włodzimierz Hausner	12	12	24	24	24
Marcin Wierzbicki	12	12	24	9	0
Jacek Klimczak	12	12	24	9	0
Włodzimierz Bieliński	12	0	12	0	0
Sławomir Lachowski	12	0	12	0	0
Jacek Pulwarski	1	12	12	24	24
Ryszard Bartkowiak	0	12	12	9	0
Marcin Wysocki	6	0	0	12	12
Mieczysław Tarnowski	0	0	0	0	12
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	300	300	0	0
Bajtyngier Tomasz		300	300		
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0	0	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0	0	1030	0
Jagniewski Rafał				525	
Woźniakowski Andrzej				505	
Płatności w formie akcji	0	0	0	0	0

W tabeli ujęto świadczenia wypłacone w spółkach zależnych Emitenta w okresach w których spółki te podlegały konsolidacji.

Tabela nr 19.3. Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązanymi w roku 2008

2008	sprzedaż Comp Safe Support S.A. do jednostek powiązanych	zakupy Comp Safe Support S.A.. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp Safe Support S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp Safe Support S.A.. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	4 918	13 859	1 444	5 009	8 427
Transakcje z jednostkami zależnymi	4 732	13 090	1 403	4 212	8 030
<i>Pacomp Sp. z o.o.</i>	106	4 090	47	317	983
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji sp. z o.o.*</i>	3 458	6 329	1 200	2 608	5 634
<i>Safe Computing Sp. z o. o.</i>	790	86	0	957	0
<i>Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.</i>	0	436	0	0	78
<i>Big Vent S.A.</i>	336	2 058	156	326	1 334
<i>Computer Service Support Beskidy Sp. z o. o.</i>	42	91	0	4	1
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	186	769	28	630	396
<i>Techlab 2000 Sp. z o.o.</i>	0	13	27	550	0
<i>Novitus S.A</i>	186	756	1	80	396
Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi	0	0	13	167	1
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu**</i>	0	0	13	142	0
<i>Andrzej Wasowski -Wiceprezes zarządu</i>	0	0	0	0	1
<i>Krzysztof Morawski-Członek Zarządu</i>	0	0	0	25	0

Tabela nr 19.4. Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązanymi w roku 2009

2009	sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	zakupy Comp S.A.. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp S.A.. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	1 994	19 424	3 773	7 194	20 153
Transakcje z jednostkami zależnymi	1 824	19 346	1 005	6 809	15 147
<i>Pacomp Sp. z o.o.</i>	18	5 630	60	0	2 176
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	1 283	8 489	401	7	11 394
<i>Safe Computing Sp. z o. o.</i>	109	-	253	6 772	-
<i>Safe Technologies S.A.</i>	5	-	-	-	-
<i>Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.</i>	3	498	1	-	33
<i>Big Vent S.A.</i>	378	4 713	290	29	1 542
<i>Computer Service Support Beskidy Sp. z o. o.</i>	27	16	0	1	2
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	164	78	14	9	5 005
<i>Techlab 2000 Sp. z o.o.</i>	0	15	14	-	-
<i>Novitus S.A.</i>	164	63	-	9	5 005
Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi	6	-	2 754	376	1
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	-	-	-	371	-
<i>Andrzej Wasowski - Wiceprezes Zarządu</i>	-	-	2 754	-	-
<i>Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu</i>	5	-	-	5	1
<i>Andrzej Wawer - Członek Zarządu</i>	1	-	-	-	-

Tabela nr 19.5. Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązanymi w roku 2010

2010	sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	zakupy Comp S.A.. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp S.A.. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	3 642	15 530	16 813	14 170	5 445
Transakcje z jednostkami zależnymi od Comp S.A.	3 494	14 624	602	11 315	4 524
<i>Pacomp Sp. z o.o.</i>	30	3 010	5	0	1 427
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o. o.</i>	1 353	7 210	251	6 569	1 057
<i>Safe Computing Sp. z o. o.</i>	975	49	188	3 943	0
<i>Safe Technologies S.A.</i>	36	5	4	3	0
<i>Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o. o.</i>	0	777	0	0	138
<i>Big Vent S.A.</i>	1 078	3 554	154	798	1 892
<i>Computer Service Support Beskidy Sp. z o. o.</i>	22	15	0	2	0
<i>M2 Net S.A.</i>	0	4	0	0	10
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	148	906	16 211	748	901
<i>TechLab 2000 Sp. z o.o.</i>	0	16	0	0	2
<i>Novitus S.A.</i>	148	890	16 211	748	899
Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi	0	0	0	2 107	20
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	0	0	0	2 107	19
<i>Andrzej Wasowski-Wiceprezes zarządu</i>	0	0	0	0	1

Tabela nr 19.6. Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązanymi w 1 półroczu 2010 roku

1 półrocze 2010	Sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	Zakupy Comp S.A.. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp S.A.. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	623	5 969	16 524	1 645	2 485
Transakcje z jednostkami zależnymi od Comp S.A.	559	5 868	313	574	2 441
<i>Pacomp Sp. z o.o.</i>	24	441	5	0	223
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	226	3 876	118	224	1 685
<i>Safe Computing Sp. z o.o.</i>	125	0	118	335	0
<i>Safe Technologies S.A.</i>	34	0	1	1	0
<i>Meritum – Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.</i>	0	370	0	0	39
<i>Big Vent S.A.</i>	141	1 171	71	14	493
<i>Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.</i>	9	10	0	0	1
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	64	101	16 211	71	44
<i>TechLab 2000 Sp. z o.o.</i>	0	15	0	0	0
<i>Novitus S.A.</i>	64	86	16 211	71	44
Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi	0	0	0	1 000	0
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	0	0	0	1 000	0

Tabela nr 19.7. Transakcje Comp S.A. z podmiotami powiązanymi w 1 półroczu 2011 roku

1 półrocze 2011	Sprzedaż Comp S.A. do jednostek powiązanych	Zakupy Comp S.A.. od jednostek powiązanych	pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi	należności Comp S.A. od jednostek powiązanych	zobowiązania Comp S.A.. wobec jednostek powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	4032	6 837	1 044	22 979	12 902
Transakcje z jednostkami zależnymi konsolidowanymi	4029	6 758	1044	19973	12 869
<i>Pacomp Sp. z o.o.</i>	0	668	0	0	351
<i>Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.</i>	4004	1 932	557	14290	1 264
<i>M2 Net S.A.</i>	0	128	0	0	129
<i>Safe Computing Sp. z o.o.</i>	9	85	0	5285	0
<i>Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.</i>	0	800	0	1	721
<i>Big Vent S.A.</i>	0	3 087	454	392	2369
<i>Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.</i>	12	16	0	0	1
<i>Novitus S.A. od 01.04.2011</i>	4	42	33	5	8034
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	0	49	0	7	19
<i>Techlab 2000 Sp. z o.o.</i>	0	35	0	7	19
<i>Novitus S.A. (od 01.01.2011 do 30.03.2011)</i>	0	14	0	-	-
Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi	3	30	0	2999	14
<i>WTC Waldemar Wacław Ternell od 01.04.2011</i>	0	30	0	0	12
<i>Jacek Papaj - Prezes Zarządu</i>	0	0	0	2997	0
<i>Andrzej Wąsowski-Wiceprezes zarządu</i>	0	0	0	0	1
<i>Krzysztof Morawski-Wiceprezes zarządu</i>	2	0	0	2	0
<i>Andrzej Wawer-Członek Zarządu</i>	1	0	0	0	1

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent zawierał z podmiotami powiązanymi, z wyłączeniem świadczeń na rzecz członków organów Emitenta przedstawionych odrębnie w tabelach, transakcje związane z działalnością operacyjną:

MEMORANDUM INFORMACYJNE

- a) Transakcje handlowe zawierane na warunkach rynkowych polegające na kupnie i sprzedaży towarów i usług oraz udzielaniu licencji na oprogramowanie związane z wspólnym prowadzeniem przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta obsługi kontraktów zawieranych z klientami w ramach Grupy.
- b) Transakcje związane z wzajemnym świadczeniem przez podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta usług związanych z bieżącym funkcjonowaniem i administracją przedsiębiorstw w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta (back-office), obejmujące najem lokali, controlling, usługi telekomunikacyjne zawierane na warunkach rynkowych.
- c) Transakcje związane ze sprzedażą środków trwałych.

Zobowiązania i należności pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta nie były i nie są zabezpieczane, a ich rozliczenie odbywało się i odbywa gotówkowo. Należności od podmiotów powiązanych nie były i nie są obejmowane żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi.

Istotne transakcje nie związane z działalnością operacyjną:

W dniu 9 lipca 2009 roku Novitus S.A. udzielił pożyczki w wysokości 5 mln złotych Comp S.A.. w celu finansowania bieżącej działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpiła w dniu 8 stycznia 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych.

W dniu 13 lipca 2009 roku Emitent zawarł z Safe Computing Sp. z o. o. umowę pożyczki na mocy której, Safe Computing Sp. z o. o. otrzymał pożyczkę na kwotę 5.000.000 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpiła do dnia 11 marca 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny pożyczkobiorcy.

W dniu 5 listopada 2009 roku Emitent zawarł z Safe Computing Sp. z o. o. umowę pożyczki na mocy której, Safe Computing Sp. z o. o. otrzymał pożyczkę na kwotę 2.400.000 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpiła do dnia 11 marca 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny pożyczkobiorcy.

W dniu 8 grudnia 2009 roku Emitent zawarł z Safe Computing Sp. z o.o. umowę na mocy której Emitent zobowiązał się do zabezpieczenia spłaty kredytów udzielonych przez BRE Bank S.A. w łącznej kwocie 2.500.000 złotych poprzez udzielenie przez Emitenta solidarnego poręczenia, które ważne będzie do 31 grudnia 2010 roku. Zabezpieczeniem wykonania tej umowy był weksel własny Safe Computing Sp. z o. o.

W dniu 14 grudnia 2009 roku Emitent zawarł z Andrzejem Olafem Wąsowskim, wiceprezesem Zarządu Emitenta umowę nabycia 40 udziałów w spółce Pacomp Sp. z o.o. za cenę 2.754.200 złotych.

W dniu 28 lutego 2010 roku Novitus S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa od Spółki Przejmującej Comp S.A., na podstawie umowy z dnia 28 stycznia 2010 roku. Cena nabycia przedmiotu umowy ustalona została w wysokości 16 036 tys. złotych. Źródłem finansowania nabywanych składników były środki własne Novitus S.A. Wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa dokonał profesjonalny podmiot a następnie zweryfikował niezależny audytor. Nabywana działalność biznesowa polegająca na świadczeniu usług integratora technologicznego dla systemów sprzedaży kontynuowana jest obecnie w ramach Novitus S.A.

W dniu 10 maja 2010 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę solidarnego poręczenia za zobowiązania Safe Computing Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej zawartej pomiędzy Safe Computing Sp. z o.o. a bankiem BRE Bank S.A. Na podstawie umowy poręczenia w brzmieniu nadanym Aneks nr.1 Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 2.000.000 złotych i wystąpić o nadanie klauzuli wykonywalności temu tytułowi do dnia 10 maja 2012 roku.

W dniu 30 czerwca 2010 roku Emitent zawarł z Safe Computing Sp. z o.o. umowę na mocy której Emitent zobowiązał się do zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. w kwocie 1.800.000 złotych poprzez udzielenie przez Emitenta solidarnego poręczenia, które ważne będzie do 10 maja 2011 roku. Zabezpieczeniem wykonania tej umowy jest weksel własny Safe Computing Sp. z o.o.

W dniu 14 lipca 2010 roku Emitent zawarł z Safe Computing Sp. z o. o. umowę pożyczki na mocy której, Safe Computing Sp. z o. o. otrzymał pożyczkę na kwotę 4.000.000 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpiła do dnia 30 lipca 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny pożyczkobiorcy.

W dniu 22 września 2010 roku Emitent zawarł z Safe Computing Sp. z o. o. umowę pożyczki na mocy której, Safe Computing Sp. z o. o. otrzymał pożyczkę na kwotę 1.000.000 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpiła do dnia 31 grudnia 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny pożyczkobiorcy.

W dniu 21 października 2010 roku Emitent zawarł z Safe Computing Sp. z o. o. umowę pożyczki na mocy której, Safe Computing Sp. z o. o. otrzymał pożyczkę na kwotę 2.500.000 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpiła do dnia 30 kwietnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny pożyczkobiorcy.

W dniu 9 grudnia 2010 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę solidarnego poręczenia za zobowiązania Safe Computing Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej zawartej pomiędzy Safe Computing Sp. z o.o. a bankiem BRE Bank S.A. Na podstawie umowy poręczenia w brzmieniu nadanym Aneks nr.1 Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 6.000.000 złotych i wystąpić o nadanie klauzuli wykonywalności temu tytułowi do dnia 30 lipca 2014 roku.

W dniach 21 grudnia 2010 roku oraz 11 stycznia 2011 roku Emitent zawarł z Enigma SOI Sp. z o.o. umowy pożyczki na mocy której, Enigma SOI Sp. z o. o. otrzymała pożyczkę na łączną kwotę 11.500.000 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami zgodnie z

aneksami z dnia 22 czerwca 2011 roku nastąpi według następującego harmonogramu: kwoty po 3.000.000 złotych do 30 czerwca 2012 roku, 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2014 roku, a kwota 2.500.000 złotych do 30 czerwca 2015 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki są weksle własne pożyczkobiorcy.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent zawarł z Safe Computing Sp. z o. o. umowę pożyczki na mocy której, Safe Computing Sp. z o. o. otrzymał pożyczkę na kwotę 556.446,23 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpić ma do dnia 22 września 2011 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny pożyczkobiorcy.

W dniu 19 maja 2011 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę solidarnego poręczenia za zobowiązania Safe Computing Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej zawartej pomiędzy Safe Computing Sp. z o.o. a bankiem BRE Bank S.A. Na podstawie umowy poręczenia Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 2.500.000 złotych i wystąpić o nadanie klauzuli wykonywalności temu tytułowi do dnia 10 maja 2013 roku.

W dniu 25 maja 2011 roku Emitent zawarł z Safe Computing Sp. z o. o. umowę pożyczki na mocy której, Safe Computing Sp. z o. o. otrzymał pożyczkę na kwotę 774.728 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpić ma do 31 marca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny pożyczkobiorcy.

W dniu 7 czerwca 2011 roku Emitent zawarł z Novitus S.A. umowę pożyczki na mocy której, Emitent otrzymał pożyczkę na kwotę 6.000.000 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpić ma do dnia 7 grudnia 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny pożyczkobiorcy.

W dniu 8 czerwca 2011 roku Emitent zawarł z Novitus S.A. transakcje kupna akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. w ilości 2.007.570 akcji po cenie 2,98 zł za 1 akcję oraz 8.211.958 akcji po cenie 3,40 złotych za 1 akcję. W dniu 9 czerwca 2011 r. Emitent nabył od Novitus S.A. kolejne 13.950 akcji ZUK ELZAB S.A. po cenie jednostkowej 1,4 złote za jedną akcję.

W dniu 15 czerwca 2011 roku Emitent zawarł z Novitus S.A. umowę pożyczki na mocy której, Emitent otrzymał pożyczkę na kwotę 2.000.000 złotych. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpić ma do dnia 15 grudnia 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny pożyczkobiorcy.

W dniu 4 lipca 2011 roku Emitent zawarł z Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę solidarnego poręczenia za zobowiązania Safe Computing Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej zawartej pomiędzy Safe Computing Sp. z o.o. a bankiem Millenium S.A. Na podstawie umowy poręczenia Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 3.000.000 złotych i wystąpić o nadanie klauzuli wykonywalności temu tytułowi do dnia 8 lipca 2015 roku.

Tabela nr 19.8. Poręczenia wystawione przez Emitenta podmiotom powiązanym (Stan na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym)

Za kogo	Tytuł poręczenia	Beneficjent	Kwota zobowiązania wg umowy w PLN	Egzekucja do kwoty PLN	Okres obowiązywania poręczenia
Enigma SOI Sp. z o.o.	1. Zabezpieczenie spłaty kredytu Umowa nr 02/230/11/Z/VV z dn. 30.05.2011 r.	BRE Bank S.A.	1 000 000	1 200 000	31.08.2012 r.
	2. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu gwarancji wystawionych na podstawie Umowy Ramowej nr 02/421/10/Z/GL z dn. 18.VIII.2010r. wraz z późn.zm.	BRE Bank S.A.	3 000 000	3 600 000	15.06.2015 r.
Safe Computing Sp. z o. o.	1. Kredyt w r-ku bieżącym wg Umowy 02/307/09/Z/VV	BRE Bank S.A.	500 000	600 000	31.03.2012 r.
	2. Kredyt w r-ku bieżącym, gwarancje: Umowa Nr 02/115/10/Z/OB. Z dn. 10.05.2010r.	BRE Bank S.A.	2 000 000	2 200 000	10.05.2012 r.
	3. Kredyt odnawialny pod finansowanie kontraktów: Umowa Nr 02/572/10/Z/LI z dn. 31.12.2010r.	BRE Bank S.A.	5 000 000	6 000 000	31.05.2012 r.
	4. Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym: Umowa 650/08/308/03 z dn. 09.07.2008, Aneks A3/650/08/308/03	Millenium Bank S.A.	2 000 000	3 000 000	8.01.2014 r.

Tabela nr 19.9. Zestawienie udzielonych lub otrzymanych gwarancji i poręczeń od podmiotów powiązanych zgodnie z MSR 24 punkt 17 b) ii)

MEMORANDUM INFORMACYJNE

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.06.2011	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008
1. Należności warunkowe	-	-	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	34 031	22 503	30 534	19 203	13 213
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	16 000	4 300	-	3 681	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	16 000	4 300	-	3 681	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	18 031	18 203	30 534	15 522	13 213
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	14 100	12 940	14 160	13 005	7 812
- udzielonych poręczeń	123	-	15 554	1 417	-
- gwarancje przetargowe	3 258	-	820	1 100	-
- gwarancje pozostałe	550	5 263	-	-	5 401
3. Inne	5 216	2 458	1 968	1 586	4 629
- poręczenie umów leasingowych (weksle)	3 117	1 648	1 048	1 003	529
- inne (gwarancje zapłaty)	2 099	810	920	583	4 100
Pozycje pozabilansowe, razem	39 247	24 961	32 502	20 789	17 842

Tabela nr 19.10. Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, poręczeń lub innych umów obowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Comp S.A.

	Stan na dzień stwierdzenia równowagi niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym	stan na 30.06.2011	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008
Zaliczki:	2 827	2977	1000	2107	372	167
Zarząd						
Jacek Papaj - Prezes Zarządu	2 826	2977	1000	2107	371	142
Andrzej Olaf Wąsowski - Wiceprezes Zarządu	1	0	0	0	0	0
Krzysztof Morawski - Wiceprezes Zarządu	0	0	0	0	1	25
Andrzej Wawer - Członek Zarządu*	0	0	0	0	0	-
Tomasz Bajtyngier - Członek Zarządu**	-	-	-	-	0	0
Rafał Jagniewski - Członek Zarządu***	-	-	-	-	-	0
Bogusław Łatka - Członek Zarządu****	-	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	0	0	0	0	0	0
Pożyczki:	0	0	0	0	0	0
Zarząd	0	0	0	0	0	0
Rada Nadzorcza	0	0	0	0	0	0

* Członek Zarządu od dnia 27 lutego 2009 r.

** Członek Zarządu do dnia 1 marca 2010 r.

*** Członek Zarządu do dnia 27 lutego 2009 r.

*** Członek Zarządu do dnia 27 lutego 2009 r.

**** Członek Zarządu od dnia 1 sierpnia 2011 r.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA I JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. Historyczne informacje finansowe

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259) Emitent jako spółka giełdowa ma obowiązek podawać do publicznej wiadomości raporty kwartalne, półroczne oraz roczne. W oparciu o powyższe przepisy oraz w odniesieniu do art. 28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam (Dz. Urz. WE L 149), Emitent włączył do niniejszego Memorandum Informacyjnego przez odniesienie następujące opublikowane sprawozdania finansowe, które są dostępne na stronie Emitenta: www.comp.com.pl:

(1) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2008 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za 2007 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

(2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za 2008 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

(3) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2010 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za 2009 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

(4) jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2008 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz z jednostkowymi danymi porównywalnymi za 2007 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

(5) jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz z jednostkowymi danymi porównywalnymi za 2008 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

(6) jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2010 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz z jednostkowymi danymi porównywalnymi za 2009 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

(7) rozszerzone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wraz z jednostkowymi i skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

Jednocześnie w niniejszym Memorandum Informacyjnym, w pkt 20.2. Dokumentu Rejestracyjnego zostało zamieszczone Skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. uzupełnione o skonsolidowane dane finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeprowadzonych prac poświadczających ww. informację finansową pro forma w związku z przejęciem spółki Novitus S.A.

20.2. Informacje finansowe pro-forma

Zarząd Emitenta oświadcza, iż w związku z nabyciem w dniu 14 lipca 2011 r. przez spółkę Novitus S.A. 100% udziałów w spółce Pretoria sp. z o.o. nie zaistniała znacząca zmiana brutto sytuacji Emitenta, w szczególności zmiany o ponad 25% jednego lub większej liczby wskaźników wielkości przedsiębiorstwa Emitenta. W związku z powyższym nie istnieje obowiązek sporządzania w odniesieniu do tej transakcji informacji finansowej pro-forma (zgodnie z pkt. 20.2 Załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączania przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam z późn. zm.).

Deloitte

Deloitte Audit Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O INFORMACJACH FINANSOWYCH PRO FORMA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Comp S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były informacje finansowe pro forma zamieszczone w punkcie 20.2 Memorandum Informacyjnego sporządzonego przez Zarząd Spółki Comp S.A., będącej jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Comp S.A., zwaną dalej Emitentem.

Informacje pro forma zostały przygotowane według zasad przedstawionych w punkcie 20.2 Memorandum Informacyjnego wyłącznie dla zilustrowania, w jaki sposób transakcja przejęcia kontroli nad Spółką Novitus S.A. w wyniku nabycia 2,9% akcji Novitus S.A., rzeczywiście dokonana w dniu 18 kwietnia 2011 roku, oraz transakcja polegająca na nabyciu 2.771.015 sztuk akcji Spółki Novitus S.A. i tym samym uzyskania 100% udziału w kapitale tej Spółki, mogły hipotetycznie wpłynąć na informacje finansowe prezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku oraz okres kończący się 30 czerwca 2011 roku.

Za informacje finansowe pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) oraz według zasad przedstawionych w punkcie 20.2 Memorandum Informacyjnego.

Naszym zadaniem była ocena, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, właściwego sporządzenia informacji finansowych pro forma. Dokonując oceny nie przeprowadzamy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio przez nas wydanych o informacjach finansowych wykorzystanych do sporządzenia informacji finansowych pro forma ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej nr 3 wydanym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te nie obejmowały niezależnej weryfikacji informacji finansowych leżących u podstaw informacji finansowych pro forma, polegały natomiast na porównaniu nieskorygowanych informacji finansowych z dokumentacją źródłową, ocenie dowodów leżących u podstaw dokonanych korekt informacji pro forma oraz dyskusji z Zarządem Emitenta na temat informacji finansowych pro forma.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy KRS 0000031236, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870
kapitał zakładowy: 100,000 zł

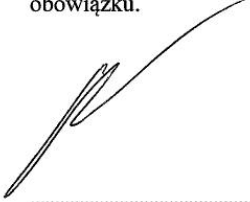
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

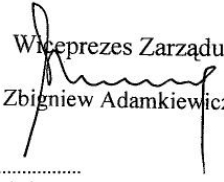
MEMORANDUM INFORMACYJNE

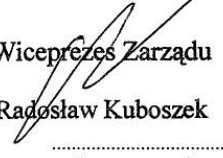
Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na wskazanej podstawie oraz że podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Naszym zdaniem, informacje finansowe pro forma zostały przygotowane według zasad przedstawionych w punkcie 20.2 Memorandum Informacyjnego, zaś zasady te są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzanych przez Emitenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2011 roku oraz za okres kończący się 30 czerwca 2011 roku zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym Spółki Comp S.A.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami wyżej wskazanego Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. i wydajemy go jedynie w celu spełnienia tego obowiązku.


.....
Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
nr ewid. 90029


Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Adamkiewicz


Wiceprezes Zarządu
Radosław Kuboszek
.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIF 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 12 września 2011 roku

**Skonsolidowane informacje finansowe pro forma
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
uzupełnione o skonsolidowane dane finansowe pro forma
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.**

1. Cel, podstawa i zasady sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku oraz od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu opisanych niżej zdarzeń:

- przejścia kontroli nad Spółką Novitus S.A. w wyniku nabycia 2,9% akcji Novitus S.A. w dniu 18 kwietnia 2011 roku,
- nabycia 2.771.015 sztuk akcji Novitus S.A. od akcjonariuszy niekontrolujących przez Emitenta i tym samym uzyskania 100 % udziału w kapitale tej Spółki

na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta.

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma przygotowano wyłącznie w celu zilustrowania wpływu opisanych poniżej transakcji, tym samym dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej, majątkowej ani wyników Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Zarząd Emitenta uznał, że ujęte w sprawozdaniu pro forma transakcje będą miały znaczący wpływ brutto na sytuację finansową Grupy Comp S.A., a gdyby były przeprowadzone na początku okresu sprawozdawczego to miałyby również znaczący wpływ brutto na sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Wymóg sporządzenia i upublicznienia informacji finansowych pro forma wynika z przepisów art. 38 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz z art. 5 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71 /WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004).

Zamieszczone w Prospekcie emisyjnym skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku („skonsolidowane informacje finansowe pro forma”) zostały sporządzone na podstawie:

- rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comp S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, które podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię z badania w dniu 27 kwietnia 2011 roku bez zastrzeżeń;
- rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Novitus S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, które podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię z badania w dniu 6 kwietnia 2011 roku z następującą uwagą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje zawarte w notce 32 informacji dodatkowej dotyczące stanowiska Zarządu Spółki w odniesieniu do raportu bieżącego nr 7/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku spółki ZUK Elżab S.A. dotyczącego wniosku Akcjonariusza mniejszościowego o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że na dzień bilansowy Spółka Novitus S.A. sprawuje kontrolę nad Elżab S.A.”

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Comp S.A. i Grupy Kapitałowej Novitus S.A. za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Zastosowano MSSF obowiązujące dla sprawozdań finansowych za lata rozpoczynające się po 1 stycznia 2010 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu rocznych sprawozdań finansowych spółek zostały ujęte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do ich skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

2. Opis transakcji powodujących istotną zmianę brutto sytuacji Grupy Kapitałowej Comp SA.

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku oraz od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu opisanych niżej transakcji na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Emitenta:

Przejście kontroli nad Grupą Kapitałową Novitus S.A. oraz nabycie akcji od akcjonariuszy niekontrolujących i połączenie Comp S.A. z Novitus S.A. w wyniku zamiany akcji Novitus S.A. stanowiących 49,28% kapitału zakładowego i 49,28% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Novitus S.A. na maksymalną liczbę 1.170.289 akcji Emitenta.

1. W dniu 18 kwietnia 2011 roku nastąpiło przejęcie kontroli przez Spółkę Comp S.A. z siedzibą w Warszawie nad Spółką Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, będącą podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Novitus S.A. w wyniku zakupu 2,9 % akcji za łączną cenę 5.051 tys. złotych.

2. W dniu 21 grudnia 2010 roku spółki Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu i Comp S.A. z siedzibą w Warszawie podpisały list intencyjny w sprawie połączenia spółek poprzez przeniesienie całego majątku Novitus S.A. na Comp S.A. w zamian za akcje, które Comp S.A. wyda akcjonariuszom Novitus S.A. Następnie akcje te będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: "GPW") Zarządy łączących się spółek przewidują zakończenie procesu łączenia się spółek do dnia 30 września 2011 roku.

Przyczyną połączenia jest zamiar utworzenia spółki o jednej z najwyższych kapitalizacji w sektorze IT zdolnej do wykorzystania uzupełniających się rynków i produktów.

W perspektywie długookresowej planowane jest wykorzystanie synergii prowadzącej do wzrostu udziału w dotychczasowych rynkach, wykorzystanie połączonych zasobów do rozbudowy ofert świadczonych usług i produktów, optymalizacja organizacji i redukcja kosztów funkcjonowania, utworzenie potencjału do dalszej rozbudowy grupy kapitałowej. W wyniku zamierzonych działań spodziewany jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 KSH (połączenie poprzez przejęcie) to jest poprzez przeniesienie całego majątku Novitus S.A. za akcje, które Comp S.A. wyda akcjonariuszom Novitus S.A. Wstępnie ustalony szacunkowy stosunek wymiany akcji wyniesie 0,42233235 Akcji Połączeniowych za 1 akcję Novitus S.A. Zakłada się iż zostanie wyemitowana i objęta maksymalna liczba akcji Comp S.A. wynikająca z różnicy pomiędzy stanem posiadania akcji Novitus S.A. przez Comp S.A. (2.851.624 sztuk) a ogólną liczbą akcji Novitus S.A. (5.622.639 sztuk) tj. 2.771.015 sztuk, mnożona przez parytet wymiany akcji (0,42233235) co daje maksymalną liczbę nowo wyemitowanych akcji Comp S.A. 1 170 289 sztuk.. Wstępny harmonogram zakłada, że zakończenie procesu połączenia nastąpi do 30 września 2011 roku. W dniu 29 grudnia 2010 roku podpisano plan połączenia Comp S.A. i Novitus S.A., który w tym samym dniu został złożony do właściwego terytorialnie Sądu Rejestrowego.

3. Ogólne zasady sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Comp S.A., skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Novitus S.A., uwzględnieniu w skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma faktu, iż do dnia przejęcia kontroli Spółki Comp S.A. nad Spółką Novitus S.A., Grupa Kapitałowa Novitus S.A. wyceniana była w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, oraz dokonaniu pozostałych korekt pro forma.

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały przygotowane jedynie w celu zilustrowania wpływu opisanych powyżej zdarzeń; dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników działalności Grupy Kapitałowej Comp S.A., jakie byłyby prezentowane, gdyby transakcje miały miejsce faktycznie 1 i 2 stycznia 2010 roku, co opisano poniżej.

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma obejmują:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku sporządzone zostało w taki sposób, jakby Spółka Comp S.A. przejęła kontrolę nad Novitus S.A. na pierwszy dzień okresu zakończonego 31 grudnia 2010 roku, czyli na dzień 1 stycznia 2010 roku oraz wykupiła pozostałe 49,28% akcji od akcjonariuszy niekontrolujących na dzień 2 stycznia 2010 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na 30 czerwca 2011 roku sporządzony został w taki sposób, jakby Comp S.A. przejęła kontrolę nad Novitus S.A. na dzień 1 stycznia 2010 roku oraz wykupiła pozostałe 49,28% akcji od akcjonariuszy niekontrolujących na dzień 2 stycznia 2010 roku.

Przyjęte szacunki

Przygotowanie skonsolidowanych informacji finansowych pro forma łączących się spółek wymagało przyjęcia pewnych założeń i dokonania specyficznych szacunków, które to przy faktycznym rozliczeniu w 2011 roku mogą ulec zmianie.

Opis poszczególnych korekt zamieszczono pod tabelami ilustrującymi kolejne etapy przygotowania skonsolidowanego sprawozdania pro forma.

Brak prezentacji danych porównywalnych skonsolidowanych pro forma

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Zgodnie z punktem 5 załącznika II do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 roku z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam przedstawienie danych porównywalnych pro forma do niniejszych informacji finansowych pro forma nie jest wymagane.

Sprawozdanie pro forma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

<i>Treść</i>	<i>Pro forma za okres 1.01.2010 – 31.12.2010</i>	<i>suma korekt</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A. za okres 1.01.2010 - 31.12.2010</i>
Działalność kontynuowana			
A Przychody ze sprzedaży	370 068	110 151	259 917
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	114 272	25 639	88 633
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług	255 796	84 512	171 284
B Koszt własny sprzedaży	236 854	67 950	168 904
I Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów	90 128	19 292	70 836
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług	146 726	48 658	98 068
C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	133 214	42 201	91 013
D Pozostałe przychody operacyjne	2 300	597	1 703
I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	151	126	25
II Inne przychody operacyjne	2 149	471	1 678
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	42 418	17 611	24 807
F Koszty ogólnego zarządu	53 501	11 907	41 594
G Pozostałe koszty operacyjne	2 828	48	2 780
I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II Inne koszty operacyjne	2 828	48	2 780
H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)	36 767	13 232	23 535
I Przychody finansowe	21 319	17 078	4 241
I Zysk ze sprzedaży inwestycji	641	492	149
II Inne przychody finansowe	20 678	16 586	4 092
J Koszty finansowe	6 851	860	5 991
I Strata ze sprzedaży inwestycji	0	0	0
II Inne koszty finansowe	6 851	860	5 991
K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	-72	-5 135	5 063
L Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	51 163	24 315	26 848
M Podatek dochodowy	9 190	2 796	6 394
I Bieżący	7 294	3 011	4 283
II Odroczony	1 896	-215	2 111
N Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)	41 973	21 519	20 454
Działalność zaniechana			
O Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	137	-4 686	4 823
P Zysk netto za rok obrotowy (N-O)	42 110	16 833	25 277
z tego			
przypadający na udziały niekontrolujące	227	377	-150
przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	41 883	16 456	25 427
Inne składniki całkowitego dochodu			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-8	-8	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	129	19	110
Udział w innych składnikach całkowitego dochodu jednostek stowarzyszonych	-3	-224	221
Q Inne składniki całkowitego dochodu razem	118	-213	331
R Całkowity dochód ogółem (P+Q)	42 228	16 620	25 608
z tego			

przypadający na udziały niekontrolujące	230	380	-150
przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	41 998	16 240	25 758

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	41 883		25 427
Liczba akcji	5 172 024		4 554 027
Zysk na jedną akcję (w zł)	8,10		5,58
Rozwodniona liczba akcji	5 918 188		4 747 899
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	7,08		5,36

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

<i>Treść</i>	<i>Pro forma 31.12.2010</i>	<i>suma korekt</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A. 31.12.2010</i>
Aktywa razem	578 059	117 840	460 219
A Aktywa obrotowe	246 078	87 583	158 495
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	16 029	-1 107	17 136
1 Środki pieniężne w banku i kasie	10 543	-2 860	13 403
2 Lokaty krótkoterminowe	5 485	1 753	3 732
3 Inne płynne aktywa pieniężne	1	0	1
II Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	5 295	5 295	0
1. Grunty	443	443	0
2. Budynki i budowle	4 852	4 852	0
III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu Wymagalności	0	0	0
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	0	0	0
IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	2 963	2 963	0
V Należności z tytułu dostaw i usług	130 470	39 666	90 804
1 W jednostkach powiązanych	164	151	13
2 W pozostałych jednostkach	130 306	39 515	90 791
VI Inne należności i pożyczki	17 749	3 090	14 659
1 W jednostkach powiązanych	2 181	-649	2 830
a) Pożyczki krótkoterminowe	7	0	7
b) Inne należności	2 174	-649	2 823
c) Dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	15 568	3 739	11 829
a) Pożyczki krótkoterminowe	3 584	1 902	1 682
b) Inne należności, w tym:	11 984	1 837	10 147
z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	286	286	0
c) Dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
VII Zapasy	49 221	36 402	12 819
1 Towary	12 287	2 880	9 407
2 Materiały	19 710	18 030	1 680
3 Produkty gotowe	13 008	11 492	1 516
4 Półprodukty i produkty w toku	4 216	4 000	216
VIII Kontrakty długoterminowe	13 290	0	13 290
IX Rozliczenia międzyokresowe	11 061	1 274	9 787
B Aktywa trwałe	331 981	30 257	301 724
I Środki pieniężne zastrzeżone	645	0	645
1 Konta depozytowe	637	0	637
2 Inne środki pieniężne	8	0	8
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	0	0	0
III Należności długoterminowe i pożyczki	147	0	147
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0

a) Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0
b) Długoterminowe należności handlowe	0	0	0
c) Pozostałe należności długoterminowe	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	147	0	147
a) Pożyczki udzielone długoterminowe	80	0	80
b) Długoterminowe należności handlowe	0	0	0
c) Pozostałe należności długoterminowe	67	0	67
IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 709	752	4 957
V Inwestycje w udziały i akcje	4 732	-71 734	76 466
1 W jednostkach zależnych	707	707	0
2 W jednostkach współzależnych	0	0	0
3 W jednostkach stowarzyszonych	4 025	-72 441	76 466
4 W znaczącym inwestorze	0	0	0
5 W jednostce dominującej	0	0	0
6 W pozostałych jednostkach	0	0	0
VI Pozostałe inwestycje	152	0	152
1 Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
2 Inwestycje w wartości niematerialne	0	0	0
3 Inne inwestycje	152	0	152
VII Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
1 Akcje/Udziały w spółkach notowanych na giełdzie	0	0	0
VIII Wartości niematerialne	274 735	69 341	205 394
1 Koszty prac rozwojowych	20 855	5 766	15 089
2 Wartość firmy	234 982	56 986	177 996
3 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	14 858	2 814	12 044
- oprogramowanie komputerowe	7 466	822	6 644
4 Inne wartości niematerialne	4 040	3 775	265
5 Zaliczki na wartości niematerialne	0	0	0
IX Rzeczowe aktywa trwałe	45 861	31 898	13 963
1 Środki trwałe	43 668	29 997	13 671
a) grunty	50	50	0
b) budynki i budowle	22 260	20 221	2 039
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 615	4 996	5 619
d) środki transportu	5 825	1 611	4 214
e) inne środki trwałe	4 918	3 119	1 799
2 Środki trwałe w budowie	2 173	1 901	272
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	20	0	20

<i>Treść</i>	<i>Pro forma 31.12.2010</i>	<i>suma korekt</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A. 31.12.2010</i>
PASYWA razem	578 059	117 840	460 219
A Zobowiązania krótkoterminowe	145 066	40 753	104 313
I Kredyty bankowe i pożyczki	43 632	13 049	30 583
a) Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
b) Wobec pozostałych jednostek	43 632	13 049	30 583
II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61 884	22 019	39 865
a) Wobec jednostek powiązanych	98	-803	901
b) Wobec pozostałych jednostek	61 404	22 440	38 964
III Inne zobowiązania	39 550	5 685	33 865
1 Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych w tym z tytułu podatku dochodowego	11 970	1 013	10 957
2 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania	27 580	4 672	22 908
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 555	2 852	7 703
b) Inne zobowiązania	13 013	1 110	11 903
c) Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 012	710	3 302
B Zobowiązania długoterminowe	56 095	33 499	22 596
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	38 664	24 586	14 078

MEMORANDUM INFORMACYJNE

II Rezerwy	5 521	4 838	683
1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	3 479	3 206	273
2 Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 042	1 632	410
III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7 927	2 519	5 408
IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	3 983	1 556	2 427
V Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
C Kapitał własny	376 898	43 588	333 310
C1 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	361 871	29 876	331 995
I Kapitał podstawowy	14 795	2 925	11 870
1 Kapitał akcyjny	14 795	2 925	11 870
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0
II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną	308 330	90 698	217 632
• Agio (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej)	308 330	90 698	217 632
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0
III Akcje własne	-51 425	-27 928	-23 497
IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	189	0	189
1 Kapitał z aktualizacji wyceny	210	0	210
2 Odroczonego podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji	-21	0	-21
V Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5	-5	0
VI Zyski zatrzymane	89 987	-35 814	125 801
1 Kapitał do wykorzystania celowego	25 448	1 784	23 664
a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	7 177	1 784	5 393
b) Kapitał rezerwowy	18 271	0	18 271
2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	64 539	-37 598	102 137
a) Kapitał zapasowy z zysku netto	59 852	0	59 852
b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-37 196	-54 054	16 858
c) Wynik finansowy roku bieżącego	41 883	16 456	25 427
C2 Kapitały udziałowców niekontrolujących	15 027	13 712	1 315
Wartość księgowa	376 898		333 310
Liczba akcji	5 918 188		4 415 547
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	63,68		75,49
Rozwodniona liczba akcji	5 918 188		4 747 899
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	63,68		70,20

ZESTAWIENIE KOREKT

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

<i>Treść</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A. za okres 1.01.2010 - 31.12.2010</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Novitus S.A. 31.12.2010</i>	<i>Korekty do ustalenia wartości godziwej na moment nabycia zgodnie z MSSF</i>	<i>Prosta suma Novitus S.A.</i>	<i>Korekty konsolidacyjne / korekty pro forma</i>	<i>Pro forma za okres 1.01.2010 – 31.12.2010</i>
Działalność kontynuowana						
A Przychody ze sprzedaży	259 917	109 782	0	109 782	369	370 068
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	88 633	25 715	0	25 715	-76	114 272
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług	171 284	84 067	0	84 067	445	255 796
B Koszt własny sprzedaży	168 904	67 435	0	67 435	515	236 854
I Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów	70 836	19 368	0	19 368	-76	90 128
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług	98 068	48 067	0	48 067	591	146 726
C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	91 013	42 347	0	42 347	-146	133 214
D Pozostałe przychody operacyjne	1 703	619	0	619	-22	2 300
I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	25	126	0	126	0	151
II Inne przychody operacyjne	1 678	493	0	493	-22	2 149
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	24 807	17 244	0	17 244	367	42 418
F Koszty ogólnego zarządu	41 594	11 711	0	11 711	196	53 501
G Pozostałe koszty operacyjne	2 780	48	0	48	0	2 828
I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
II Inne koszty operacyjne	2 780	48	0	48	0	2 828
H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)	23 535	13 963	0	13 963	-731	36 767
I Przychody finansowe	4 241	1 044	0	1 044	16 034	21 319
I Zysk ze sprzedaży inwestycji	149	0	0	0	492	641
II Inne przychody finansowe	4 092	1 044	0	1 044	15 542	20 678
J Koszty finansowe	5 991	867	0	867	-7	6 851
I Strata ze sprzedaży inwestycji	0	0	0	0	0	0
II Inne koszty finansowe	5 991	867	0	867	-7	6 851
K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	5 063	0	0	0	-5 135	-72
L Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	26 848	14 140	0	14 140	10 175	51 163
M Podatek dochodowy	6 394	2 864	0	2 864	-68	9 190
I Bieżący	4 283	2 956	0	2 956	55	7 294
II Odroczony	2 111	-92	0	-92	-123	1 896
N Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)	20 454	11 276	0	11 276	10 243	41 973

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Działalność zaniechana

O Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	4 823	0	0	0	-4 686	137
P Zysk netto za rok obrotowy (N-0)	25 277	11 276	0	11 276	5 557	42 110

z tego

przypadający na udziały niekontrolujące	-150	377	0	377	0	227
przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	25 427	10 899	0	10 899	5 557	41 883

Inne składniki całkowitego dochodu

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	-8	0	-8	0	-8
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	503	0	503	-503	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	110	19	0	19	0	129
Udział w innych składnikach całkowitego dochodu jednostek stowarzyszonych	221	0	0	0	-224	-3

Q Inne składniki całkowitego dochodu razem	331	514	0	514	-727	118
R Całkowity dochód ogółem (P+Q)	25 608	11 790		11 790	4 830	42 228

z tego

przypadający na udziały niekontrolujące	-150	380	0	380	0	230
przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	25 758	11 410	0	11 410	4 8330	41 998

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	25 427					41 883
Liczba akcji	4 554 027					5 172 024
Zysk na jedną akcję (w zł)	5,58					8,10
Rozwodniona liczba akcji	4 747 899					5 918 188
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	5,36					7,08

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

<i>Treść</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A. 31.12.2010</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Novitus S.A. 31.12.2010</i>	<i>Korekty do ustalenia wartości godziny na moment nabycia zgodnie z MSSF</i>	<i>Prosta suma Novitus S.A.</i>	<i>Korekty konsolidacyjne / korekty pro forma</i>	<i>Pro forma 31.12.2010</i>
Aktywa razem	460 219	180 165	6 934	187 099	-69 259	578 059
A Aktywa obrotowe	158 495	94 226	0	94 226	-6 643	246 078
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	17 136	3 954	0	3 954	-5 061	16 029
1 Środki pieniężne w banku i kasie	13 403	2 201	0	2 201	- 5 061	10 543

MEMORANDUM INFORMACYJNE

2 Lokaty krótkoterminowe	3 732	1 753	0	1 753	0	5 485
3 Inne płynne aktywa pieniężne	1	0	0	0	0	1
II Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0	5 295	0	5 295	0	5 295
1. Grunty	0	443	0	443	0	443
2. Budynki i budowle	0	4 852	0	4 852	0	4 852
III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0	0
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0	0
IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	2 963	0	2 963	0	2 963
V Należności z tytułu dostaw i usług	90 804	40 578	0	40 578	-912	130 470
1 W jednostkach powiązanych	13	1 063	0	1 063	-912	164
2 W pozostałych jednostkach	90 791	39 515	0	39 515	0	130 306
VI Inne należności i pożyczki	14 659	3 739	0	3 739	-649	17 749
1 W jednostkach powiązanych	2 830	0	0	0	-649	2 181
a) Pożyczki krótkoterminowe	7	0	0	0	0	7
b) Inne należności	2 823	0	0	0	-649	2 174
c) Dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	11 829	3 739	0	3 739	0	15 568
a) Pożyczki krótkoterminowe	1 682	1 902	0	1 902	0	3 584
b) Inne należności, w tym:	10 147	1 837	0	1 837	0	11 984
z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	0	286	0	286	0	286
c) Dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0	0
VII Zapasy	12 819	36 402	0	36 402	0	49 221
1 Towary	9 407	2 880	0	2 880	0	12 287
2 Materiały	1 680	18 030	0	18 030	0	19 710
3 Produkty gotowe	1 516	11 492	0	11 492	0	13 008
4 Półprodukty i produkty w toku	216	4 000	0	4 000	0	4 216
VIII Kontrakty długoterminowe	13 290	0	0	0	0	13 290
IX Rozliczenia międzyokresowe	9 787	1 295	0	1 295	-21	11 061

B Aktywa trwałe	301 724	85 939	6 934	92 873	-62 615	331 981
I Środki pieniężne zastrzeżone	645	0	0	0	0	645
1 Konta depozytowe	637	0	0	0	0	637
2 Inne środki pieniężne	8	0	0	0	0	8
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0	0
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0	0
III Należności długoterminowe i pożyczki	147	0	0	0	0	147

MEMORANDUM INFORMACYJNE

1 W jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0
a) Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0	0	0
b) Długoterminowe należności handlowe	0	0	0	0	0	0
c) Pozostałe należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	147	0	0	0	0	147
a) Pożyczki udzielone długoterminowe	80	0	0	0	0	80
b) Długoterminowe należności handlowe	0	0	0	0	0	0
c) Pozostałe należności długoterminowe	67	0	0	0	0	67
IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 957	3 167	- 1 626	1 541	-789	5 709
V Inwestycje w udziały i akcje	76 466	707	0	707	-72 441	4 732
1 W jednostkach zależnych	0	707	0	707	0	707
2 W jednostkach współzależnych	0	0	0	0	0	0
3 W jednostkach stowarzyszonych	76 466	0	0	0	-72 441	4 025
4 W znaczącym inwestorze	0	0	0	0	0	0
5 W jednostce dominującej	0	0	0	0	0	0
6 W pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0	0
VI Pozostałe inwestycje	152	0	0	0	0	152
1 Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	0	0	0
2 Inwestycje w wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0
3 Inne inwestycje	152	0	0	0	0	152
VII Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	27 519	0	27 519	-27 519	0
1 Akcje/Udziały w spółkach notowanych na giełdzie	0	27 519	0	27 519	-27 519	0
VIII Wartości niematerialne	205 394	31 208	0	31 208	38 133	274 735
1 Koszty prac rozwojowych	15 089	5 766	0	5 766	0	20 855
2 Wartość firmy	177 996	18 853	0	18 853	38 133	234 982
3 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	12 044	2 814	0	2 814	0	14 858
- oprogramowanie komputerowe	6 644	822	0	822	0	7 466
4 Inne wartości niematerialne	265	3 775	0	3 775	0	4 040
5 Zaliczki na wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0
IX Rzeczowe aktywa trwałe	13 963	23 338	8 560	31 898	0	45 861
1 Środki trwałe	13 671	21 437	8 560	29 997	0	43 668
a) grunty	0	50	0	50	0	50
b) budynki i budowle	2 039	11 661	8 560	20 221	0	22 260
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 619	4 996	0	4 996	0	10 615
d) środki transportu	4 214	1 611	0	1 611	0	5 825
e) inne środki trwałe	1 799	3 119	0	3 119	0	4 918
2 Środki trwałe w budowie	272	1 901	0	1 901	0	2 173
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	20	0	0	0	0	20

<i>Treść</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A. 31.12.2010</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Novitus S.A. 31.12.2010</i>	<i>Korekty do ustalenia wartości godziny na moment nabycia zgodnie z MSSF</i>	<i>Prosta suma Novitus S.A.</i>	<i>Korekty konsolidacyjne / korekty pro forma</i>	<i>Pro forma 31.12.2010</i>
PASYWA razem	460 219	180 165	6 934	187 099	-69 259	578 059
A Zobowiązania krótkoterminowe	104 313	43 887	0	43 887	- 3 134	145 066
I Kredyty bankowe i pożyczki	30 583	13 049	0	13 049	0	43 632
a) Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
b) Wobec pozostałych jednostek	30 583	13 049	0	13 049	0	43 632
II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 865	22 931	0	22 931	-912	61 884
a) Wobec jednostek powiązanych	901	109	0	109	-912	98
b) Wobec pozostałych jednostek	38 964	22 822	0	22 822	0	61 786
III Inne zobowiązania	33 865	7 907	0	7 907	- 2 222	39 550
1 Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	10 957	3 214	0	3 214	-2 201	11 970
w tym z tytułu podatku dochodowego	3 056	600	0	600	-2 034	1 622
2 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania	22 908	4 693	0	4 693	-21	27 580
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 703	2 852	0	2 852	0	10 555
b) Inne zobowiązania	11 903	1 110	0	1 110	0	13 013
c) Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 302	731	0	731	-21	4 012
B Zobowiązania długoterminowe	22 596	33 499	0	33 499	0	56 095
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 078	24 586	0	24 586	0	38 664
II Rezerwy	683	4 838	0	4 838	0	5 521
1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	273	3 206	0	3 206	0	3 479
2 Pozostałe rezerwy długoterminowe	410	1 632	0	1 632	0	2 042
III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 408	2 519	0	2 519	0	7 927
IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	2 427	1 556	0	1 556	0	3 983
V Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0
C Kapitał własny	333 310	102 779	6 934	109 713	-66 125	376 898
C1 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	331 995	86 440	6 934	93 374	-63 498	361 871
I Kapitał podstawowy	11 870	5 623	0	5 623	-2 698	14 795
1 Kapitał akcyjny	11 870	5 623	0	5 623	-2 698	14 795
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0	0	0	0
II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną	217 632	22 930	0	22 930	67 768	308 330

1 Agio (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej)	217 632	22 930	0	22 930	67 768	308 330
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0	0	0	0
III Akcje własne	-23 497	0	0	0	-27 928	-51 425
IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	189	-3 888	6 934	3 046	-3 046	189
1 Kapitał z aktualizacji wyceny	210	-4 800	8 560	3 760	-3 760	210
2 Odroczone podatki dochodowe od kapitału z aktualizacji	-21	912	-1 626	-714	714	-21
V Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	-5	0	-5	0	-5
VI Zyski zatrzymane	125 801	61 780	0	61 780	-97 594	89 987
1 Kapitał do wykorzystania celowego	23 664	1 784	0	1 784	0	25 448
a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	5 393	1 784	0	1 784	0	7 177
b) Kapitał rezerwowy	18 271	0	0	0	0	18 271
2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	102 137	59 996	0	59 996	-97 594	64 539
a) Kapitał zapasowy z zysku netto	59 852	49 084	0	49 084	-49 084	59 852
b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	16 858	13	0	13	-54 067	-37 196
c) Wynik finansowy roku bieżącego	25 427	10 899	0	10 899	5 557	41 883
C2 Kapitały udziałowców niekontrolujących	1 315	16 339	0	16 339	-2 627	15 027

Wartość księgowa	333 310					376 898
Liczba akcji	4 415 547					5 918 188
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	75,49					63,68
Rozwodniona liczba akcji	4 747 899					5 918 188
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	70,20					63,68

Wskazanie skutków zmian w strukturze aktywów gospodarczej Grupy Kapitałowej Comp S.A., w wyniku przejęcia kontroli nad i połączenia z Novitus S.A.

stan na dzień	stan na 31-12-2010 - po korektach proforma	struktura	stan na 31-12-2010 wg danych publikowanych	struktura	struktura zmian
AKTYWA	578 059	100,00%	460 219	100,00%	
A Aktywa obrotowe	246 078	42,57%	158 495	34,44%	8,13%
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	16 029	2,77%	17 136	3,72%	-0,95%
II Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	5 295	0,92%	0	0,00%	0,92%
III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	2 963	0,51%	0	0,00%	0,51%
V Należności z tytułu dostaw i usług	130 470	22,57%	90 804	19,73%	2,84%

MEMORANDUM INFORMACYJNE

VI Inne należności i pożyczki	17 749	3,07%	14 659	3,19%	-0,11%
VII Zapasy	49 221	8,51%	12 819	2,79%	5,73%
VIII Kontrakty długoterminowe	13 290	2,30%	13 290	2,89%	-0,59%
IX Rozliczenia międzyokresowe	11 061	1,91%	9 787	2,13%	-0,21%
B Aktywa trwałe	331 981	57,43%	301 724	65,56%	-8,13%
I Środki pieniężne zastrzeżone	645	0,11%	645	0,14%	-0,03%
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
III Należności długoterminowe i pożyczki	147	0,03%	147	0,03%	-0,01%
IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 709	0,99%	4 957	1,08%	-0,09%
V Inwestycje w udziały i akcje	4 732	0,82%	76 466	16,62%	-15,80%
VI Pozostałe inwestycje	152	0,03%	152	0,03%	-0,01%
VII Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
VIII Wartości niematerialne	274 735	47,53%	205 394	44,63%	2,90%
IX Rzeczowe aktywa trwałe	45 861	7,93%	13 963	3,03%	4,90%

OPISY KOREKT

Eliminacja wyceny metodą praw własności Grupy Kapitałowej Novitus S.A. ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Comp S.A.

Korekta polegała na eliminacji części wyniku finansowego za rok 2010 Grupy Kapitałowej Novitus S.A. przypadającej na Comp S.A. wyliczonego zgodnie z wyceną metodą praw własności, w związku z założeniami sprawozdania pro forma o przejęciu kontroli nad Novitus S.A. na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Korekty do ustalenia wartości godziwej na moment nabycia zgodnie z MSSF/ korekty pro forma

Wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej Novitus S.A. są danymi prowizorycznymi, Emitent skorzystał bowiem z możliwości jaką daje MSSF3 i zastosował rozliczenie prowizoryczne. W okresie 12 miesięcy od daty przejęcia kontroli nad jednostką przejmowaną zostanie wyznaczona wartość godziwa aktywów netto. Dane finansowe Grupy Kapitałowej Novitus S.A. przedstawiono na podstawie danych księgowych a nie wartości godziwych jakie zostaną ujęte w ostatecznym rozliczeniu.

W prezentowanej pro formie, została ujęta jedynie wycena nieruchomości do wartości godziwej, podnosząca jej wartość o 8.560 tys. zł.

Włączenie do skorygowanego skonsolidowanego sprawozdania Comp S.A. skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Novitus S.A.

Korekta wyceny akcji Novitus S.A. posiadanych przez Comp S.A. przed objęciem kontroli

Przed objęciem kontroli Comp S.A. posiadał 2.688.624 akcji. Zgodnie ze znowelizowanym MSSF 3 wycena tych akcji do wartości godziwej, za którą przyjęto wartość rynkową akcji, na moment objęcia kontroli została zaprezentowana następująco:

Wartość ta została odniesiona w Sprawozdanie Pro Forma z Całkowitych Dochodów za rok 2010 w wysokości 15.549 jako różnica pomiędzy wyceną akcji metodą praw własności prezentowaną w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Comp S.A. do dnia przejęcia kontroli nad Novitus S.A. a ich wyceną do wartości godziwej na dzień przejęcia kontroli. Kwota 21.731 z tytułu różnicy pomiędzy wartością nabycia akcji a ich wyceną metodą praw własności do dnia przejęcia kontroli, została odniesiona w Zyski Zatrzymane – Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych. Wartość tych akcji po dokonaniu wyceny wyniosła 83.347 tys. zł.

W sprawozdaniu pro forma za I półrocze roku 2011 cała kwota wyceny została zaprezentowana w Zyskach Zatrzymanych.

Metoda rozliczenia objęcia kontroli

Dla celów sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma przejęcie przez Comp S.A. kontroli nad Novitus S.A. zostało rozliczone przy zastosowaniu „metody nabycia” określonej przepisami MSSF 3. Rozliczenie połączenia przy zastosowaniu metody nabycia zakłada możliwość ustalenia podmiotu przejmującego, będącego jednostką obejmującą kontrolę nad łączącymi się spółkami. Podmiot przejmujący to jednostka, która w wyniku połączenia:

- dysponuje większością głosów w organach stanowiących tej jednostki na podstawie umowy z innymi inwestorami lub,
- ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki na podstawie statutu lub umowy lub,
- ma zdolność do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub równoważnego organu zarządzającego tej jednostki lub,
- dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub równoważnego organu zarządzającego tej jednostki.

Biorąc powyższe pod uwagę oraz aktualne informacje na temat połączenia, podmiotem nabywającym, (przejmującym) w rozumieniu przepisów MSSF 3 jest Comp S.A. Podmiotem przejmowanym jest spółka Novitus S.A., z uwagi na to, że to dotychczasowi akcjonariusze Comp S.A. przejmą kontrolę nad Spółką Novitus S.A.

„Korekta kapitałowa” - eliminacja kapitałów własnych Novitus S.A., oraz rozpoznanie wartości firmy

Korekta kapitałowa polegała na eliminacji:

- poszczególnych elementów kapitału własnego Novitus S.A. w tym kapitału zakładowego, kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz zysków (straty) z lat ubiegłych, jak również

- zaangażowania kapitałowego wykazanego w księgach jednostki przejmującej w jednostkę przejmowaną, przy uwzględnieniu wyceny do wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce przejmowanej,

MEMORANDUM INFORMACYJNE

- korekcie kapitałów udziałowców niekontrolujących, oraz
- rozpoznaniu wartości firmy na dzień przejścia według wyliczenia przedstawionego poniżej.

Ponadto eliminacji podlegała wartość wzajemnych obrotów, jakie wystąpiły w okresie za który sporządzono sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma.

Ustalenie wartości firmy na dzień objęcia kontroli

Zgodnie ze znowelizowanym MSSF 3 wartość firmy powstała w wyniku połączenia stanowi różnicę pomiędzy wartością godziwą płatności, wartością godziwą uprzednio posiadanych udziałów oraz udziałem udziałowców niekontrolujących w aktywach netto przejmowanej jednostki a wartością godziwą aktywów netto spółki przejmowanej na dzień, w którym następowało przejście kontroli.

Dla potrzeb przygotowania niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma Emitent przyjął wartości księgowe nabywanych aktywów netto Grupy Kapitałowej Novitus S.A. poza wycenioną do wartości godziwej nieruchomością prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Novitus S.A. Przyjęta wycena oparta jest o wartości tymczasowe i może ulec zmianie. Dla potrzeb niniejszej proformy, wartość aktywów netto spółki przejmowanej została ustalona na dzień 1 stycznia 2010 roku - ujęcie hipotetyczne zgodne z założeniami skonsolidowanych informacji finansowych pro forma.

Wartość firmy została ustalona została w wysokości 45.866 tys. złotych w następujący sposób:

- wartość godziwa płatności za 2,9% akcji Novitus S.A. w wysokości 5.061 tys. złotych, w wyniku której transakcji nastąpiło przejście kontroli nad Novitus S.A., plus
- wartość godziwa uprzednio posiadanych udziałów w Novitus S.A. na dzień przejścia kontroli w wysokości 83.347 tys. złotych (jak opisano w punkcie **Korekta wyceny akcji Novitus S.A. posiadanych przez Comp S.A. przed objęciem kontroli**), plus
- wartość pozostałych udziałów niekontrolujących na dzień przejścia kontroli w wysokości 41.340 tys. złotych, wycenionych według procentowego udziału w wartości aktywów netto przejmowanej jednostki, minus
- wartość prowizoryczna aktywów netto spółki przejmowanej na dzień 1 stycznia 2010 roku w kwocie 83.882 tys. złotych.

Korekta wartości firmy powstałej na spółce zależnej Novitus S.A.

Spółka Insoft z siedzibą w Krakowie powstała zgodnie z aktem notarialnym z dnia 1 lipca 1991 roku. Spółka Novitus S.A. przejęła kontrolę nad spółką zależną Insoft Sp. z o.o. z dniem 1 października 2007 roku. Novitus S.A. jest właścicielem 520 udziałów Spółki Insoft, co daje 52% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 52% udział w kapitale zakładowym.

Wartość firmy z konsolidacji Insoft Sp. z o.o. w wysokości 709 tys. złotych wynikała z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów tej jednostki.

Dla potrzeb sprawozdania pro forma wyliczenie wartości firmy zostało odwrócone.

Emisja akcji i odkupienie akcji od akcjonariuszy niekontrolujących

Ustalenie ceny nabycia

Na potrzeby sporządzenia informacji pro forma wartość godziwa kosztu nabycia została skalkulowana przez Zarząd Emitenta na podstawie wyceny wartości godziwej aktywów spółki. Tak ustalona przez Emitenta szacunkowa cena nabycia 2.771.015 akcji Novitus S.A. wynosi 93.623.120 zł.

Korekta - emisja akcji Comp S.A. — ustalenie wartości kapitałów Comp S.A. po podwyższeniu kapitału (emisja akcji serii L).

Emitent przyjął, że w drodze emisji kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę 2.925.722,50 zł w drodze emisji 1.170.289 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii L, o cenie nominalnej 2,50 zł każda i cenie emisyjnej (cenie przejęcia/ 1 akcję) 80 zł każda. Różnica między wartością emisyjną a wartością nominalną akcji, w kwocie 90.697.397,50 zł zostanie odniesiona na wyodrębnioną pozycję w kapitale własnym „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

Rozliczenie transakcji odkupienia akcji od akcjonariuszy niekontrolujących

Cena nabycia 49,28% akcji Novitus S.A. ustalona zgodnie z opisem powyżej, została rozliczona przez zmniejszenie wartości kapitałów udziałowców mniejszościowych wykazywanych w sprawozdaniu po przejściu kontroli oraz zwiększenie niepodzielonego wyniku w zyskach zatrzymanych na kwotę 52.283 tys. zł.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Pozostałe korekty konsolidacyjne

Akcje własne Comp S.A.

Akcje Comp S.A. prezentowane w sprawozdaniu Novitus S.A. w pozycji „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” zostały przeklasyfikowane na moment połączenia na pozycję „Akcje własne” w Kapitale własnym i wykazane w wartości godziwej.

Korekta sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 28 stycznia 2010 roku pomiędzy Comp S.A. i Spółka stowarzyszona z Comp S.A. - Novitus S.A. została zawarta umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Comp S.A. stanowiącej wyodrębniony i samobilansujący się oddział Spółki. Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiła w dniu 28 lutego 2010 roku. Cena sprzedaży przedmiotu umowy została ustalona w wysokości 16.036 tys. złotych. Dotychczasowa działalność gospodarcza Oddziału jest kontynuowana w ramach Novitus S.A.

Dla potrzeb sprawozdania pro forma transakcja ta została odwrócona zarówno w sprawozdaniu Comp S.A. (działalność zaniechana), jak i w sprawozdaniu Novitus S.A., przyjmując założenie, że transakcja ta nie miała miejsca.

W drodze korekty:

- wyłączono przychody ze sprzedaży i koszt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Comp S.A - 16. 036 tys. zł,
- wyłączono dodatkową wartość firmy powstałą w Novitus S.A – 7.027 tys. zł,
- przywrócono przychody i koszty oddziału za okres od 1 stycznia do 28 lutego i wyeliminowano je z działalności zaniechanej - (strata netto 137 tys. zł)
- skorygowano podatek dochodowy z tej transakcji zmniejszając zobowiązania z tytułu podatku dochodowego – 2.034 tys. zł
-

Sprawozdanie pro forma za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

Poniżej zaprezentowane zostało skonsolidowane sprawozdanie pro forma za pierwsze półrocze roku 2011.

W rubryce „publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A.” zaprezentowano dane publikowane w raporcie PSr 2011 za I półrocze 2011 roku.

W rubryce „Pro forma na 30 czerwca 2011” zaprezentowano przekształcone dane pro forma na dzień 30 czerwca 2011 roku. przyjmując, że wszystkie opisywane powyżej zmiany miały miejsce 1 i 2 stycznia 2010 roku. Opis tych zmian znajduje się w tabelach i opisach przedstawianych wyżej.

W rubryce „suma korekt” widnieją różnice wynikające z niniejszego przekształcenia.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

<i>Treść</i>	<i>Pro forma za okres 1.01.2011 – 30.06.2011</i>	<i>suma korekt</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A. za okres 1.01.2011 - 30.06.2011</i>
Działalność kontynuowana			
A Przychody ze sprzedaży	222 249	53 085	169 164
I Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	59 959	11 477	48 482
II Przychody ze sprzedaży produktów i usług	162 290	41 608	120 682
B Koszt własny sprzedaży	137 180	31 083	106 097
I Koszt własny sprzedaży towarów, materiałów	45 669	9 286	36 383
II Koszt własny sprzedaży produktów i usług	91 511	21 797	69 714
C Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	85 069	22 002	63 067
D Pozostałe przychody operacyjne	1 778	280	1 498
I Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	133	33	93
II Inne przychody operacyjne	1 652	247	1 405
E Koszty sprzedaży i dystrybucji	24 243	5 905	18 338
F Koszty ogólnego zarządu	32 764	5 213	27 551
G Pozostałe koszty operacyjne	2 644	14	2 630
I Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	-7	0
II Inne koszty operacyjne	2 651	21	2 630
H Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E-F-G)	27 196	11 150	16 046
I Przychody finansowe	918	-6 797	7 715
I Zysk ze sprzedaży inwestycji	0	0	0
II Inne przychody finansowe	918	-6 797	7 715
J Koszty finansowe	3 623	853	2 770
I Strata ze sprzedaży inwestycji	0	0	0
II Inne koszty finansowe	3 623	853	2 770
K. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	-197	-3 717	3 520
L Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	24 294	-217	24 511
M Podatek dochodowy	6 719	2 012	4 707
I Bieżący	4 257	2 479	1 778
II Odroczone	2 462	-467	2 929
N Zysk netto z działalności gospodarczej (L-M)	17 575	-2 229	19 804
Działalność zaniechana			
O Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0
P Zysk netto za rok obrotowy (N-O)	17 575	-2 229	19 804
z tego			
przypadający na udziały niekontrolujące	1 307	-2 726	4 033
przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	16 268	497	15 771
Inne składniki całkowitego dochodu			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	62	65	-3
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 983	1 983	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-13	0	-13
Rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych	7	0	7
Udział w innych składnikach całkowitego dochodu jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Q Inne składniki całkowitego dochodu razem	2 039	2 048	-9
R Całkowity dochód ogółem (P+Q)	19 614	-181	19 795
z tego			
przypadający na udziały niekontrolujące	1 307	-2 726	4 033
przypadający na akcjonariuszy Spółki Comp S.A.	18 315	2 553	15 762

Zysk netto za I półrocze 2011 r.	16 268		33 922
Liczba akcji	5 172 024		4 312 094
Zysk na jedną akcję (w zł)	3,15		7,87
Rozwodniona liczba akcji	5 918 188		5 987 028
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	2,75		5,67

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

<i>Treść</i>	<i>Pro forma 30.06.2011</i>	<i>suma korekt</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A. 30.06.2011</i>
Aktywa razem	572 719	22 720	549 999
A Aktywa obrotowe	238 753	1 552	237 201
I Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	28 216	2 201	26 015
1 Środki pieniężne w banku i kasie	13 294	2 201	11 093
2 Lokaty krótkoterminowe	14 921	0	14 921
3 Inne płynne aktywa pieniężne	1	0	1
II Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 135	0	3 135
1 W jednostkach powiązanych	443	0	443
2 W pozostałych jednostkach	2 692	0	2 692
III Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	0	0	0
IV Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
V Należności z tytułu dostaw i usług	89 324	0	89 324
1 W jednostkach powiązanych	147	0	147
2 W pozostałych jednostkach	89 177	0	89 177
VI Inne należności i pożyczki	17 081	0	17 081
1 W jednostkach powiązanych	3 439	0	3 439
a) Pożyczki krótkoterminowe	7	0	7
b) Inne należności	3 432	0	3 432
c) Dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	13 642	0	13 642
a) Pożyczki krótkoterminowe	3 220	0	3 220
b) Inne należności, w tym:	10 381	0	10 381
z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	126	0	126
c) Dochodzone na drodze sądowej	41	0	41
VII Zapasy	64 461	-649	65 110
1 Towary	20 092	-649	20 741
2 Materiały	24 485	0	24 485
3 Produkty gotowe	15 110	0	15 110
4 Półprodukty i produkty w toku	4 774	0	4 774
VIII Kontrakty długoterminowe	28 568	0	28 568
IX Rozliczenia międzyokresowe	7 968	0	7 968
B Aktywa trwałe	333 966	21 168	312 798
I Środki pieniężne zastrzeżone	952	0	952
1 Konta depozytowe	936	0	936
2 Inne środki pieniężne	16	0	16
II Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0
2 W pozostałych jednostkach	0	0	0
III Należności długoterminowe i pożyczki	333	0	333
1 W jednostkach powiązanych	0	0	0
a) Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0
b) Długoterminowe należności handlowe	0	0	0
c) Pozostałe należności długoterminowe	0	0	0

2 W pozostałych jednostkach	333	0	333
a) Pożyczki udzielone długoterminowe	58	0	58
b) Długoterminowe należności handlowe	0	0	0
c) Pozostałe należności długoterminowe	275	0	275
IV Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7 987	123	7 864
V Inwestycje w udziały i akcje	4 535	0	4 535
1 W jednostkach zależnych	0	0	0
2 W jednostkach współzależnych	0	0	0
3 W jednostkach stowarzyszonych	3 828	0	3 828
4 W znaczącym inwestorze	0	0	0
5 W jednostce dominującej	0	0	0
6 W pozostałych jednostkach	707	0	707
VI Pozostałe inwestycje	152	0	152
1 Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
2 Inwestycje w wartości niematerialne	0	0	0
3 Inne inwestycje	152	0	152
VII Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
1 Akcje/Udziały w spółkach notowanych na giełdzie	0	0	0
VIII Wartości niematerialne	274 465	21 045	253 420
1 Koszty prac rozwojowych	21 138	0	21 138
2 Wartość firmy	235 332	21 045	214 287
3 Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	11 886	0	11 886
- oprogramowanie komputerowe	11 771	0	11 771
4 Inne wartości niematerialne	6 109	0	6 109
5 Zaliczki na wartości niematerialne	0	0	0
IX Rzeczowe aktywa trwałe	45 542	0	45 542
1 Środki trwałe	44 761	0	44 761
a) grunty	50	0	50
b) budynki i budowle	22 076	0	22 076
c) urządzenia techniczne i maszyny	9 576	0	9 576
d) środki transportu	7 044	0	7 044
e) inne środki trwałe	6 015	0	6 015
2 Środki trwałe w budowie	776	0	776
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	5	0	5

<i>Treść</i>	<i>Pro forma 30.06.2011</i>	<i>suma korekt</i>	<i>Publikowane sprawozdanie skonsolidowane Comp S.A. 30.06.2011</i>
PASYWA razem	572 719	22 720	549 999
A Zobowiązania krótkoterminowe	120 214	0	120 214
I Kredyty bankowe i pożyczki	59 760	0	59 760
a) Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
b) Wobec pozostałych jednostek	59 760	0	59 760
II Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 202	0	34 202
a) Wobec jednostek powiązanych	129	0	129
b) Wobec pozostałych jednostek	34 073	0	34 073
III Inne zobowiązania	26 252	0	26 252
1 Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych w tym z tytułu podatku dochodowego	9 292	0	9 292
2 Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania	2 257	0	2 257
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 960	0	16 960
b) Inne zobowiązania	8 346	0	8 346
c) Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 428	0	6 428
	2 186	0	2 186
B Zobowiązania długoterminowe	58 152	0	58 152
I Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	35 315	0	35 315
II Rezerwy	5 580	0	5 580
1 Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	3 515	0	3 515

2 Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 065	0	2 065
III Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	12 658	0	12 658
IV Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	4 599	0	4 599
V Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
C Kapitał własny	394 353	22 720	371 633
C1 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	377 574	77 533	300 041
I Kapitał podstawowy	14 795	2 925	11 870
1 Kapitał akcyjny	14 795	2 925	11 870
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0
II Kapitał z nadwyżki wart. emisyjnej ponad wartość nominalną	308 330	90 698	217 632
1 Agio (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej)	308 330	90 698	217 632
2 Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0
III Akcje własne	-51 425	4 369	-55 794
IV Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	284	108	176
1 Kapitał z aktualizacji wyceny	303	104	199
2 Odroczonego podatek dochodowy od kapitału z aktualizacji	-19	4	-23
V Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	38	41	-3
V Zyski zatrzymane	105 552	-20 608	126 160
1 Kapitał do wykorzystania celowego	28 597	1 423	27 174
a) Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	9 876	1 423	8 453
b) Kapitał rezerwowy	18 721	0	18 721
2 Kapitał do dyspozycji akcjonariuszy	76 955	-22 031	98 986
a) Kapitał zapasowy z zysku netto	94 110	11 107	83 003
b) Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-33 423	-33 635	212
c) Wynik finansowy roku bieżącego	16 268	497	15 771
C2 Udział mniejszości w kapitale	16 779	-54 813	71 592
Wartość księgowa	394 353		371 633
Liczba akcji	5 918 188		4 747 899
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	66,63		78,27
Rozwodniona liczba akcji	5 918 188		5 987 028
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	66,63		62,07

Zatwierdzenie informacji finansowych pro forma

Zarząd Comp S.A., zatwierdził skonsolidowane informacje pro forma Grupy Comp S.A., za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, oraz skonsolidowane informacje pro forma za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma i Sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma zostały sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.). Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie i wykazują:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje sumę aktywów i pasywów w wysokości 578 059 tys. złotych.
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku wykazuje sumę aktywów i pasywów w wysokości 572 719 tys. złotych.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazuje całkowity dochód w wysokości 42 228 tys. złotych, w tym dochód przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej 41 998 tys. złotych.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, wykazuje całkowity dochód w wysokości 19 614 tys. złotych, w tym dochód przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej 18 315 tys. złotych.

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w tysiącach złotych polskich o ile nie zaznaczono inaczej

Warszawa, 12 września 2011 roku.

.....

Podpisy członków Zarządu COMP S.A.

20.3. Sprawozdania finansowe

Wykaz historycznych informacji finansowych i zawierających je sprawozdań włączonych przez odniesienie do treści niniejszego Memorandum Informacyjnego umieszczono w punkcie 20.1 (Historyczne Informacje Finansowe) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1. Oświadczenie dotyczące badania historycznych informacji finansowych

20.4.1.1. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.



Deloitte Audyt Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej COMP S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP S.A., dla której COMP S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Jutrzenki 116 jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy KRS 0000031236, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870
kapitał zakładowy: 100,000 zł

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

nr 3

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

M. Towpik

Marta Towpik
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90113

Radosław Kuboszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP: 527-020-07-88; REGON 010076871

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 27 kwietnia 2011 roku

Pełną treść raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. opublikowano na stronie internetowej Emitenta. Lista załączników i odesłań umieszczona jest w załączniku numer 5 do niniejszego Memorandum Informacyjnego

20.4.1.2. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfańskiego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
COMP S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **420 270** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochód w wysokości **25 166** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **26 374** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **7 618** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

MEMORANDUM INFORMACYJNE



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W trakcie badania stwierdziliśmy, iż Jednostka dominująca ujęła w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym przychody w wysokości 25,5 mln zł z tytułu realizacji kontraktu o wieloletnim okresie wytworzenia. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka rozliczyła w badanym okresie pierwszy etap kontraktu metodą stopnia zaawansowania. Ze względu na fakt, iż przedstawiony biegłemu kosztorys był syntetyczny i nie zawierał szczegółowych informacji w zakresie podziału kosztów na poszczególne tytuły i obszary realizowanych prac, nie mogliśmy zweryfikować stopnia zaawansowania prac, a tym samym potwierdzić wysokości zysków z kontraktu ujętych w badanym okresie.

Za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej COMP na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 29 kwietnia 2010 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Pełną treść raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. opublikowano na stronie internetowej Emitenta. Lista załączników i odesłań umieszczona jest w załączniku numer 5 do niniejszego Memorandum Informacyjnego

20.4.1.3. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.



**BDO Numerica International
Auditors & Consultants Sp. z o.o.**

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Tel. +48 (22) 543 16 00
Fax +48 (22) 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
COMP SAFE SUPPORT S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Comp Safe Support Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jutrzenki 116, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **385.633 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.534 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.455 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **4 430 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde
Anna Bernaziuk, Andrzej Kinast,
Leszek Kramarczuk, Krystyna Sakson,
Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000293339, NIP: 108-00-42-12
Kapitał zakładowy: 500.000 zł



Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej Comp Safe Support na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Zwracamy uwagę, iż w opinii z badania spółki zależnej znalazła się następująca uwaga:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w ostatnich dniach grudnia Spółka uznała na podstawie dwóch wystawionych faktur sprzedaży przychody za zrealizowane usługi w łącznej kwocie 6 292 tys. zł. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, zafakturowane kwoty stanowią wynagrodzenie za usługi wykonywane w trakcie całego roku, a jedynie ich odbiór końcowy przez klienta miał miejsce w ostatnich dniach grudnia. Z uwagi na fakt, iż Spółka jest obecnie na etapie wdrożenia systemu ewidencji kosztów działalności operacyjnej w podziale na realizowane zlecenia, ewidencja taka nie istniała w okresie badanym, wobec czego nie jesteśmy w stanie potwierdzić czy ujęte w przychodach kwoty w całości dotyczą prac zrealizowanych 2008 roku.”

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 2009 nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku

BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie
Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ident. 9841/7325

Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Prezes Zarządu
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502

Pełną treść raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. opublikowano na stronie internetowej Emitenta. Lista załączników i odesłań umieszczona jest w załączniku numer 5 do niniejszego Memorandum Informacyjnego

20.4.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

W Dokumencie Rejestracyjnym niniejszego Memorandum Informacyjnego umieszczono w punkcie 20.2 Skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. uzupełnione o skonsolidowane dane finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. w związku z którymi firma audytorska Deloitte Audyt Sp. z o.o. przeprowadziła prace poświadczające. Ponadto w Dokumencie Ofertowym niniejszego Memorandum Informacyjnego w Załączniku numer 3 umieszczono opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia spółek Comp S.A. (Emitent) i Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) w zakresie poprawności i rzetelności przygotowaną dla Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie oraz Akcjonariuszy Comp S.A. i Novitus S.A. przygotowaną zgodnie z treścią przepisu art. 502 Kodeksu spółek handlowych przez Mirosławę Snarską, Biegłego Rewidenta (numer ewidencyjny 3707).

20.4.3 Źródło danych finansowych w Memorandum nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

W niniejszym Memorandum Informacyjnym nie umieszczono innych danych finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, których wykaz stanowi załącznik 5 do niniejszego Memorandum Informacyjnego oraz danych wskazanych w punkcie 20.4.2 powyżej.

20.5. Data najnowszych informacji finansowych

Najnowszymi danymi prezentowanymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym są dane pochodzące z Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu za 1 półrocze 2011 roku zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmującego okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku (raport SAPSr 2001 przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta numer 25/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku). Wykaz raportów okresowych, które umieszczono w niniejszym Memorandum Informacyjnym przez odesłanie jest umieszczony w załączniku nr 5 (Wykaz odesłań zamieszczonych w Memorandum) do Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe

W niniejszym Memorandum Informacyjnym nie umieszczono innych śródrocznych danych finansowych poza danymi pochodzącymi z Rozszerzonego Półrocznego Skonsolidowanego Raportu Emitenta zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmującego okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku (raport SAPSr 2001 przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta numer 25/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku). W punkcie 3.1. (Oświadczenie o kapitale obrotowym) Dokumentu Ofertowego niniejszego Memorandum Informacyjnego umieszczono ponadto jednostkowe dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia na dzień 30 czerwca 2011 roku.

20.7. Polityka dywidendy

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych dywidenda w Spółce nie była wypłacana.

Zarząd Emitenta nie przyjął polityki dywidendy. W okresie najbliższych 3 lat Zarząd Emitenta nie przewiduje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy. Ostateczną decyzję w tej sprawie, każdorazowo podejmować będzie Walne Zgromadzenie Emitenta.

20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Nie występują postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić) za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta

Od czasu publikacji ostatnich danych finansowych (skonsolidowany rozszerzony raport półroczny za 1 półrocze roku 2011) nie nastąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Kapitał zakładowy Spółki

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 11.869.747,50 (jedenaście milionów osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści cztery złote i 50/100) i dzieli się na 4.747.899 (cztery miliony siedemset czterdzieści siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji, w tym:

- 47 500 akcji serii A,
- 1 260 000 akcji serii B,

- 150 527 akcji serii C,
- 210 870 akcji serii E,
- 91 388 akcji serii G,
- 555 000 akcji serii H,
- 445 000 akcji serii I,
- 607 497 akcji serii J,
- 1.380.117 akcji serii K.

Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta zostały wyemitowane i w pełni opłacone. Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 2,50 zł.

21.1.2. Akcje i główne cechy akcji niereprezentujących kapitału

Wszystkie akcje Emitenta odpowiadają udziałowi w jego kapitale zakładowym.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta będące w posiadaniu Emitenta, innych osób w jego imieniu lub podmiotów zależnych Emitenta

Emitent posiada 332.352 akcje własne o łącznej wartości nominalnej 830.880 złotych (wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,50 zł), co stanowi 7% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz analogiczny udział w głosach na WZA. Wartość księgowa posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosi 23.496.509,85 złotych.

Spółka Przejmowana Novitus S.A. (podmiot zależny Emitenta) posiada 413.812 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 1.034.530 złotych (wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,50 zł), co stanowi 8,72% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz analogiczny udział w głosach na WZA. Wartość księgowa posiadanych przez Spółkę Przejmowaną akcji Emitenta wynosi na dzień 30 czerwca 2011 roku 34.739.517,40 złotych.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym żaden inny podmiot zależny Emitenta nie posiada akcji Emitenta.

21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Emitent nie emitował żadnych papierów wartościowych zamiennych na akcje ani nie przyznał opcji na objęcie akcji w przyszłości.

21.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

Kapitał zakładowy Emitenta nie został podwyższony warunkowo. Nie zostały podjęte żadne zobowiązania do podwyższenia kapitału, z wyjątkiem akcji serii L.

21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Kapitał Emitenta oraz żadnego z członka jego Grupy Kapitałowej nie jest przedmiotem opcji lub uzgodnienia, że stanie się on przedmiotem opcji, które uprawniałyby do nabywania akcji lub udziałów spółek Emitenta lub podmiotów z jego grupy kapitałowej. Nie zostały też zawarte żadne umowy o podobnym charakterze w odniesieniu do Emitenta i jakiegokolwiek spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

W okresie objętym historycznymi i informacjami i finansowym (2008-2010) oraz od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie dokonano zmian w zakresie kapitału zakładowego Spółki.

21.2. Statut Emitenta

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone

Zgodnie z § 6 statutu Emitenta przedmiotem działalności Emitenta są:

1. 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
2. 26.30.Z Produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego;
3. 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych;
4. 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego;

MEMORANDUM INFORMACYJNE

5. 28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych;
6. 28.29.Z Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
7. 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
8. 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn;
9. 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
10. 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych;
11. 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
12. 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych;
13. 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;
14. 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
15. 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych;
16. 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
17. 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
18. 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
19. 46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;
20. 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;
21. 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów;
22. 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
23. 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
24. 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
25. 47.79.Z Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
26. 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
27. 49.41.Z Transport drogowy towarów;
28. 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
29. 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
30. 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza;
31. 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
32. 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;
33. 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;
34. 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej;
35. 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji;
36. 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
37. 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
38. 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
39. 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
40. 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
41. 63.12.Z Działalność portali internetowych;
42. 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
43. 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
44. 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
45. 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
46. 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne;
47. 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
48. 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;
49. 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
50. 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
51. 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
52. 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
53. 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
54. 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
55. 80.10. Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa;
56. 80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa;
57. 80.30.Z Działalność detektywistyczna;
58. 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center);
59. 85.32.A Technika;
60. 85.32.B Zasadnicze szkoły zawodowe;
61. 85.51.Z Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych;
62. 85.52.Z Pozaszkolne formy edukacji artystycznej;
63. 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
64. 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
65. 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy obowiązującego prawa wymagają uzyskania zezwolenia lub koncesji właściwych organów państwowych będzie przez Emitenta podjęta dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.

Emitent prowadzi działalność zgodnie z zakresem deklarowanym w statucie Emitenta. Ponadto na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Emitenta w dniu 18 marca 2011 r., podjęto uchwałę nr 3 w przedmiocie zmiany statutu Emitenta rozszerzając

MEMORANDUM INFORMACYJNE

przedmiot działalności o działalność Spółki Przejmowanej Novitus S.A., która wejdzie w życie wraz z rejestracją połączenia Emitenta i Novitus SA. W przypadku rejestracji wskazanej powyżej uchwały przedmiot działalności Emitenta oprócz wskazanego powyżej będzie obejmował:

- | | | |
|-----|---------|---|
| 66. | 26.12.Z | Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych; |
| 67. | 26.40.Z | Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku; |
| 68. | 26.52.Z | Produkcja zegarków i zegarów; |
| 69. | 26.80.Z | Produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji; |
| 70. | 95.12.Z | Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego; |
| 71. | 38.11.Z | Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne; |
| 72. | 38.12.Z | Zbieranie odpadów niebezpiecznych; |
| 73. | 38.31.Z | Demontaż wyrobów zużytych; |
| 74. | 38.32.Z | Odzysk surowców z materiałów segregowanych; |
| 75. | 42.22.Z | Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych; |
| 76. | 46.14.Z | Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów; |
| 77. | 46.18.Z | Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów; |
| 78. | 46.19.Z | Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju; |
| 79. | 46.65.Z | Sprzedaż hurtowa mebli biurowych; |
| 80. | 18.20.Z | Reprodukcja zapisanych nośników informacji; |
| 81. | 68.20.Z | Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; |
| 82. | 64.99.Z | Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; |
| 83. | 69.20.Z | Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe; |
| 84. | 74.10.Z | Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania; |
| 85. | 82.92.Z | Działalność związana z pakowaniem; |
| 86. | 82.99.Z | Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana |

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Zarząd Emitenta składa się z trzech do ośmiu osób powoływanych na wspólną kadencję. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu i dwaj Wiceprezesi Zarządu, a w przypadku Zarządu składającego się z więcej niż trzech osób również członkowie Zarządu. Kadencja Zarządu trwa cztery lata.

Zarząd Emitenta powołuje Rada Nadzorcza określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję oraz funkcję, jaką powołana do Zarządu Emitenta osoba ma pełnić w Zarządzie. Zmiana funkcji pełnionej w Zarządzie Emitenta nie jest dopuszczalna bez uprzedniego odwołania danej osoby z Zarządu Emitenta. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji.

Zarząd Emitenta zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Emitenta upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch Wiceprezesów Zarządu łącznie lub Wiceprezes Zarządu łącznie z członkiem Zarządu.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, niezastrzeżone ustawą lub statutem Emitenta do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu Emitenta.

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.

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób, w tym Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Emitenta. Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata i jest kadencją wspólną.

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 ustępujący 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 Emitenta lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 dniowym skutecznym powiadomieniem, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu powiadomienia.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. 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 podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, dopuszczalne jest także głosowanie pisemne w sprawie uchwały poprzez wykorzystanie

MEMORANDUM INFORMACYJNE

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.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki. 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 Emitenta.

Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. W szczególności do uprawnień Rady Nadzorczej Emitenta należy:

- (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.

W przypadku nie przekazania planu finansowego przez Zarząd w terminie określonym w Statucie (§32 ust. 3) 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.

Zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Emitenta 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.

21.2.2.3. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza lub Przewodniczący Rady Nadzorczej może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy, oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym powyżej. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jednocześnie wyznaczając jego Przewodniczącą. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia Zarządowi Spółki żądania.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie zgłoszone później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile statut Emitenta lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta o wypłacie dywidendy wymagają większości 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Emitenta należy w szczególności:

- (1) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,

MEMORANDUM INFORMACYJNE

- (2) połączenie lub przekształcenie Spółki,
- (3) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- (4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- (5) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- (6) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- (7) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- (8) zmiana statutu Spółki,
- (9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- (10) wybór likwidatorów,
- (11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- (12) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.

Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Emitenta lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii L Emitenta będą również akcjami zwykłymi na okaziciela. Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z akcjami Spółki są określone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, innych przepisów prawa oraz postanowieniami statutu.

Prawo do udziału w zysku Emitenta przeznaczonym do podziału (prawo do dywidendy).

Zgodnie z art. 347 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Ponieważ żadna z akcji Emitenta nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom dzieli się, zgodnie z art. 347 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, w stosunku do liczby posiadanych przez akcjonariusza akcji Emitenta. Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia określa także dzień wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Roszczenie akcjonariusza o wypłatę dywidendy przedawnia się na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie cywilnym.

Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. W przypadku wyemitowania przez Emitenta papierów wartościowych zamiennych na akcje, akcjonariuszom przysługuje także prawo poboru tych papierów wartościowych. W interesie Emitenta Walne Zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów oddanych. Zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad.

Prawo do udziału w majątku Emitenta w przypadku likwidacji.

Podział między akcjonariuszy majątku Emitenta pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, przeprowadza się w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy, zgodnie z art. 474 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Podział majątku Emitenta, o którym mowa powyżej, nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Prawo do zbywania i obciążania posiadanych akcji.

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do rozporządzania ich akcjami, w tym w szczególności do ich zbywania lub obciążania. Prawo rozporządzania akcjami nie jest w żaden sposób ograniczone w Statucie Emitenta. Zauważyć ponadto należy, iż obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie oraz w Ustawie o Obrocie.

Od chwili zarejestrowania akcji danej emisji Emitenta w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (dematerializacja) akcje te występują jedynie w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez wyspecjalizowane podmioty. Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie (art. 7 ust. 2) umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, a dokonanie zapisu na rachunku papierów wartościowych następuje po dokonaniu zarejestrowania przeniesienia papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi prowadzonymi przez KDPW.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie akcje Emitenta obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871, ze zm.).

W okresie, gdy akcje Emitenta, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia Zarządowi Spółki żądania.

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zgłoszone później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zarząd Emitenta jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone przez akcjonariuszy.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Emitentowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Emitent niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz Emitenta ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Żądanie takie składa się do Zarządu Emitenta, a wydanie odpisów wniosków winno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i prawo głosu.

Zgodnie z przepisem art. 406¹ § 1 Kodeksu Spółek Handlowych prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta mają osoby będące akcjonariuszami Emitenta na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Każda akcja Emitenta daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, stosownie do przepisu art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusze Emitenta mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Prawo przeglądania lub żądania przesłania listy akcjonariuszy

Lista akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, powinna być wyłożona przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu Emitenta oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz może także żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do wyboru grupami członków Rady Nadzorczej

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W przypadku gdy wybór członków Rady Nadzorczej jest dokonywany, na wspomniany wyżej wniosek akcjonariuszy, grupami, osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej mogą, na podstawie art. 385 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą one jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia

Stosownie do przepisu art. 422 § 1 w zw. z art. 422 § 2 pkt 2 - 4 Kodeksu Spółek Handlowych prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza przysługuje:

- akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokolowania sprzeciwu;
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też podjęcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Termin do wniesienia powództwa zgodnie z art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, jednak nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 425 § 1 w zw. z art. 422 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą przysługuje:

- akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też podjęcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Termin do wniesienia powództwa zgodnie z art. 425 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych wynosi trzydzieści dni od dnia jej ogłoszenia, jednak nie później niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Jednakże stosownie do przepisu art. 425 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych upływ tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Prawo do wytoczenia innych powództw

Akcjonariusz ma prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo do przeglądania niektórych dokumentów Spółki

Niezależnie od innych uprawnień akcjonariusz ma prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd Emitenta odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrot kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych). Ponadto akcjonariusz może przeglądać dokumenty oraz żądać udostępnienia w lokalu Emitenta bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia), art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku podziału) oraz art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia).

Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki.

Na podstawie art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych podczas obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku gdy: (i) mogłoby to wyrządzić szkodę Emitentowi albo spółce z nim powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, (ii) mogłoby narazić członka Zarządu Emitenta na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd Emitenta może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie nie później jednak niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariusz zgłosił żądanie o udzieleniu mu informacji. Zgodnie z art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz, któremu odmówiono udzielenia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu Emitenta do udzielenia informacji. Wniosek ten należy złożyć w terminie jednego tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia Emitenta, na którym odmówiono udzielenia informacji.

Prawo żądania informacji o stosunku dominacji

Akcjonariusz ma prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić spółkę kapitałową zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Nabycie lub wykonywanie praw z akcji albo udziałów przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie albo wykonywanie praw przez spółkę dominującą. Zgodnie z definicją zawartą w Kodeksie Spółek Handlowych, spółka jest spółką dominującą, gdy:

- dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- Członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej),
- dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów o zarządzanie lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną.

Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Akcje Emitenta mogą być umarzane. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Emitenta. Umorzenie akcji może być dokonane wyłącznie za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) w drodze nabycia przez Emitenta akcji posiadanych przez wnioskodawcę (§ 12 statutu Emitenta). Umorzenie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta, która winna określać ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu oraz warunki zapłaty za akcje, które podlegają umorzeniu. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej, niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, tj. z chwilą wpisu do rejestru nowej wysokości kapitału zakładowego Emitenta. Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z brzmieniem Statutu Emitenta zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub akcji na okaziciela na akcje imienne jest dopuszczalna za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta. Koszty takiej zamiany ponosi Emitent.

Z żadnymi akcjami Emitenta nie są związane żadne korzyści przyznane jakimkolwiek akcjonariuszom. Żadne akcje Emitenta nie są uprzywilejowane.

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, statut Emitenta nie musi określać wszystkich zasad zwoływania Walnych Zgromadzeń Emitenta oraz uczestnictwa w nich. Zasady te uregulowane są również w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa. Poniżej przedstawiono postanowienia statutu dotyczące ww. zasad oraz odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych mające zastosowanie w tym zakresie.

Stosownie do § 20 ust. 1 statutu Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zgodnie z § 19 Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Stosownie do § 20 ust. 2 statutu Rada Nadzorcza lub Przewodniczący Rady Nadzorczej może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy, oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w § 19 statutu.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jednocześnie wyznaczając jego Przewodniczącego (§ 20 ust. 3 statutu).

Zgodnie z § 20 ust 4 statutu Emitenta akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia Zarządowi Spółki żądania.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zgromadzenie, o którym mowa w art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia ma ponieść Emitent. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane Zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą Zgromadzenia (art. 400 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych). W zawiadomieniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego (art. 400 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych).

Walne Zgromadzenia Emitenta odbywają się w Warszawie.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem sporządza się listę akcjonariuszy, mających prawo głosu, podpisaną przez Zarząd. Lista ta powinna być wyłożona w siedzibie Emitenta na okres trzech dni poprzedzających odbycie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać tę listę oraz żądać jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Na Walnym Zgromadzeniu winna być sporządzona lista obecności, zawierająca podpisy osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, po uprzednim sprawdzeniu ich tożsamości, a w przypadku pełnomocników, przedstawicieli ustawowych lub osób reprezentujących osoby prawne lub jednostki organizacyjne – także po sprawdzeniu dokumentów potwierdzających ich umocowanie. Listę podpisuje przewodniczący Walnego Zgromadzenia i wyklada na czas trwania tego Zgromadzenia. Dokumenty potwierdzające umocowanie uczestników Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności pełnomocnictwa, składane są również przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas jego obrad.

Stosownie do art. 402¹ Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki (Emitenta) oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia (art. 402¹ § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Stosownie do art. 402² Kodeksu Spółek Handlowych ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiadania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ Kodeksu Spółek Handlowych,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Emitent prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia (art. 402³ § 1 Kodeksu Spółek Handlowych):

- 1) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia,
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu,
- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Jeżeli formularze, o których mowa w 402³ § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, Spółka wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku Spółka wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie.

Formularze, o których mowa w 402³ § 1 Kodeksu Spółek Handlowych § 1 pkt 5, powinny zawierać proponowaną treść uchwały Walnego Zgromadzenia i umożliwiać:

- 1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- 2) oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 Kodeksu Spółek Handlowych,
- 3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- 4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczenia wszyscy akcjonariusze, przy czym jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) (art. 406¹ § 1 Kodeks Spółek Handlowych). Zgodnie z art. 406¹ § 2 Kodeksu Spółek Handlowych dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Stosownie do art. 413 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może jako pełnomocnik innej osoby głosować na Walnym Zgromadzeniu przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Akcjonariusz Spółki może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa powyżej (413 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Akcjonariusz lub akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą zadać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

21.2.6. Krótki opis postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego obowiązku informowania przez akcjonariusza o przekroczeniu oznaczonych progów wielkości posiadanych akcji Emitenta.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami umowy Spółki i Statutu, Jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE POZA NORMALNYM TOKIEM DZIAŁALNOŚCI

Poniżej Emitent przedstawił podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji niniejszego Memorandum Inwestycyjnego, w tym umów które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy w dacie stwierdzenia równoważności Memorandum Inwestycyjnego. Za kryterium istotności Emitent przyjął wartość umowy, która przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta lub takiej której spowodowała lub może w sposób znaczący wpływać na działalność lub rentowność Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Umowa kredytowa Emitenta o kredyt inwestycyjny z dnia 6 czerwca 2011 r. z BRE Bank S.A.

Kredyt udzielony przez BRE Bank S.A. w dniu 6 czerwca 2011 r. na kwotę 22.300 tys. zł. celem sfinansowania zakupu akcji spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. Ostateczna spłata kredytu winna nastąpić w 16 ratach do dnia 30 listopada 2015 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji – obecnie do kwoty 30.000 tys. zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do 30 listopada 2016 r. W ramach zabezpieczenia Emitent wystawił weksel in blanco oraz dokonał blokady rachunku inwestycyjnego, a także ustanowił zastaw rejestrowy na nabywanych z wykorzystaniem kredytu akcjach Zakładów Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.

Umowa kredytowa Emitenta o kredyt obrotowy z dnia 17 stycznia 2011 r. z BRE Bank S.A.

Kredyt udzielony przez BRE Bank S.A. w dniu 17 stycznia 2011 r. na kwotę 20.000 tys. zł. celem realizacji umowy z dnia 8 stycznia 2009 r. ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Sprawiedliwości na usługę utworzeniem wdrożenia i eksploatacji Systemu Dozoru Elektronicznego. Ostateczna spłata kredytu winna nastąpić do dnia 31 stycznia 2012 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 24.000 tys. zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 31 stycznia 2013 r. W ramach zabezpieczenia Emitent wystawił weksel in blanco oraz dokonał na rzecz banku cesji wierzytelności należnych od Skarbu Państwa – Ministerstwa Sprawiedliwości z tytułu umowy na usługę utworzenia wdrożenia i eksploatacji Systemu Dozoru Elektronicznego.

Umowa kredytowa Emitenta z dnia 10 czerwca 2010 z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w dniu 10 czerwca 2010 r. na kwotę 18.000 tys. zł. celem przeprowadzenia skupu akcji własnych. Ostateczna spłata kredytu winna nastąpić w 48 ratach miesięcznych do dnia 30 czerwca 2015 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji – obecnie do kwoty 25.100 tys. zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do 30 czerwca 2018 r. W ramach zabezpieczenia Emitent udzielił bankowi pełnomocnictwa do rachunku bankowego oraz ustanowił zastaw rejestrowy na posiadanych przez Emitenta akcjach Novitus S.A. (obecnie 728.750 akcji).

Umowa kredytowa Emitenta o kredyt inwestycyjny z dnia 15 grudnia 2005 r. z PKO BP S.A.

Kredyt udzielony przez PKO BP S.A. w dniu 15 grudnia 2005 w brzmieniu nadanym aneksem nr 3 z dnia 4 maja 2006 r. na kwotę 22.300 tys. zł. celem sfinansowania zakupu akcji spółki Novitus S.A. Ostateczna spłata kredytu winna nastąpić w 60 ratach do dnia 1 grudnia 2011 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji – obecnie do kwoty 76.000 tys. zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do 1 grudnia 2012 r. W ramach zabezpieczenia Emitent wystawił weksel in blanco, udzielił pełnomocnictwa do potrącania wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A., udzielił pełnomocnictwa do rachunku bankowego oraz rachunku inwestycyjnego oraz dokonał blokady rachunku inwestycyjnego, a także ustanowił zastaw rejestrowy na nabywanych z wykorzystaniem kredytu akcjach Novitus S.A. W związku ze spłaceniem znacznej części kredytu w 2010 r. bank zwolnił z zabezpieczenia część akcji Novitus S.A. posiadanych przez Emitenta.

Umowa kredytowa Emitenta o kredyt inwestycyjny z dnia 14 grudnia 2005 r. z Deutsche Bank PBC S.A.

Kredyt udzielony przez Deutsche Bank PBC S.A. w dniu 14 grudnia 2005 r. na finansowanie zakupu akcji spółek dopuszczonych do regulowanego obrotu na kwotę 29.500 tys. zł. Całkowita spłata kredytu nastąpiła do dnia 1 kwietnia 2011 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 59.000 tys. zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do 14 grudnia 2014 r. W ramach zabezpieczenia Emitent wystawił weksel in blanco, udzielił pełnomocnictwa do rachunku bankowego oraz dokonał blokady rachunku inwestycyjnego, a także ustanowił zastaw rejestrowy na nabywanych z wykorzystaniem kredytu akcjach Novitus S.A. W związku ze spłaceniem całości kredytu w 2011 r. bank zwolnił z Emitenta z zabezpieczeń.

Umowa nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta przez Novitus S.A.

W dniu 28 stycznia 2010 r. Novitus S.A. zawarł umowę nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Emitenta. Przedmiotem umowy jest nabycie przez Novitus S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta, stanowiącej wyodrębniony i samobalansujący się oddział, prowadzącej działalność polegającą na świadczeniu usług integratora technologicznego dla systemów sprzedaży. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Emitenta nastąpiło w dniu 28 lutego 2010 roku. Cena nabycia przedmiotu umowy została ustalona w wysokości 16.036 tys. zł. Źródłem finansowania nabywanych składników były środki własne Novitus S.A. pozyskane z emisji akcji serii F.

Umowa kredytowa Novitus S.A. o kredyt inwestycyjny z dnia 9 listopada 2010 r. z BRE Bank S.A.

Spółka Novitus S.A. w dniu 9 listopada 2010 r. zawarła umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości do 25.000 tys. złotych, przeznaczony na finansowanie nabycia akcji ZUK Elzab S.A. w ramach ogłoszonego wezwania. Kredyt został wykorzystany jednorazowo w formie przekazania kwoty kredytu na rachunek zastrzeżony. W związku z rozliczeniem wezwania niewykorzystane środki z kredytu w wysokości 1.733 tys. zł. zostały zwrócone i zaliczone na spłatę kredytu. Novitus S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000 tys. złotych. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do 30 listopada 2017 r. W ramach zabezpieczenia Novitus S.A. wystawił weksel in blanco oraz dokonał blokady rachunku inwestycyjnego, a także ustanowił zastaw rejestrowy na nabywanych z wykorzystaniem kredytu akcjach Zakładów Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. W związku ze sprzedażą akcji Zakładów Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. na rzecz Emitenta kredyt został w całości spłacony. W związku ze spłaceniem całości kredytu w czerwcu 2011 r. bank zwolnił z Novitus S.A. z zabezpieczeń.

Umowa kredytowa Novitus S.A. o kredyt inwestycyjny z dnia 7 grudnia 2006 r. z BRE Bank S.A.

W dniu 7 grudnia 2006 roku Spółka zawarła z BRE Bankiem S.A. umowę kredytu inwestycyjnego do kwoty 30.690 tys. zł. na zakup akcji Computer Service Support S.A. z siedzibą w Warszawie. Transakcja zakupu przedmiotowych akcji została zrealizowana w okresie poprzedzającym zakres historycznych informacji finansowych. W wyniku dokonywanych zmian do umowy, ostatecznie Novitus S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 46.035 tys. zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do 31 grudnia 2012 r. W wyniku wielokrotnego aneksowania umowy, jej strony uzgodniły ostateczny termin spłaty kredytu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zabezpieczeniami kredytu są hipoteka zwykła umowna w kwocie 10.000 tys. złotych na nieruchomości w Nowym Sączu, warunkowa cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości będącej przedmiotem hipoteki, zabezpieczenie finansowe w formie blokady rachunku, przewłaszczenie majątku obrotowego o wartości nie niższej niż 8.000 tys. złotych oraz dodatkowo zastaw rejestrowy na 6.770 obligacjach skarbu państwa posiadanych przez Novitus S.A. W związku ze spłatą znacznej części kredytu bank w dniu 31 marca 2009 r. odstąpił od obowiązku ustanowienia części zabezpieczenia, w szczególności w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Comp S.A., jednakże zastaw ten może zostać ustanowiony na wezwanie BRE Banku S.A.

Umowy związane z nabyciem akcji ZUK ELZAB S.A.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Novitus S.A. w dniu 13 lipca 2010 r. zawarł z Polsin Private Limited z siedzibą w Singapurze umowę określającą zasady i warunki nabycia przez Novitus S.A. akcji spółki działającej pod firmą ZUK Elzab S.A. w ilości 356.070 akcji imiennych (uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 głosów na jedną akcję) oraz 1.680.500 akcji zwykłych na okaziciela, tj. łącznie 2.036.570 akcji, które dają 3.460.850 głosów na walnym zgromadzeniu ZUK Elzab S.A., co stanowi 19,54% głosów na walnym zgromadzeniu i 12,62% w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 14 lipca 2010 r. realizując postanowienia tej umowy Novitus S.A. nabyła w 347.060 akcji imiennych ZUK Elzab S.A. Następnie w dniu 14 września 2010 r. nabyła pozostały pakiet akcji objęty umową. W wyniku realizacji powyższych transakcji, w raz z akcjami ZUK ELZAB S.A. nabytymi uprzednio Novitus S.A. posiadał 2.050.520 akcji ZUK Elzab S.A. (356.070 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 1.694.450 akcji zwykłych na okaziciela).

W dniu 12 października 2010 r. Novitus S.A. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ZUK Elzab S.A. W wyniku wezwania w dniu 19 listopada 2010 roku zostały zrealizowane transakcje nabycia 8.211.958 sztuk akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A., reprezentujących 50,89% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 46,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej Spółki.

Następnie Novitus S.A. dokonał zbycia niewielkiego pakietu akcji ZUK Elzab S.A. (29.000 akcji) oraz dokonano zamiany 356.070 akcji imiennych serii B ZUK Elzab S.A. na akcje na okaziciela, a także ich asymilacji i dopuszczenia do obrotów na rynku regulowanym.

W dniu 20 kwietnia 2011 r. Emitent ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ZUK Elzab S.A. w wyniku którego Emitent nabył 2.983 akcje tej spółki.

W dniu 8 czerwca 2011 roku Emitent zawarł z Novitus S.A. transakcje kupna akcji zwykłych na okaziciela ZUK Elzab S.A. w ilości 2.007.570 akcji po cenie 2,98 zł za 1 akcję oraz 8.211.958 akcji po cenie 3,40 złotych za 1 akcję. W dniu 9 czerwca 2011 r. Emitent nabył od Novitus S.A. kolejne 13.950 akcji ZUK ELZAB S.A. po cenie jednostkowej 1,4 złote za jedną akcję.

Po wykonaniu wszystkich powyższych transakcji Emitent posiada 10.746.733 akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Urządzeń Komputerowych Elzab S.A., co daje 66,6% udział w kapitale oraz 66% udział w głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Umowa nabycia udziałów w spółce Pretoria Sp. z o.o. przez Spółkę Przejmowaną

W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka Przejmowana Novitus S.A. nabyła 1 000 udziałów w spółce Pretoria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 9,2 mln złotych na podstawie umowy zawartej z Edminton International Investments Limited z siedzibą w Tortola, Wyspy Dziewicze. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Łączna wartość nominalna udziałów wynosi 50 tys. złotych. Zawarta umowa nabycia udziałów przewiduje możliwość wystąpienia dwóch dopłat do ceny sprzedaży wynikających ze zwiększenia wartości udziałów, uzależnionych od wysokości zweryfikowanego przez biegłego rewidenta zysku netto spółki nabywanej. Pierwsza dopłata wystąpi w przypadku gdy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 lipca 2011 roku Pretoria Sp. z o.o. wykaże zweryfikowany zysk netto w wysokości większej niż 1 mln złotych. Strony ustaliły wysokość pierwszej dopłaty jako różnicę pomiędzy iloczynem cyfry 8 i zweryfikowanego zysku netto za ten okres, a kwotą 9,2 mln złotych. Druga dopłata wystąpi w przypadku gdy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Pretoria Sp. z o.o. wykaże zweryfikowany zysk netto, co najmniej o 50% wyższy niż zweryfikowany zysk netto za okres od 1 stycznia 2011 do 31 lipca 2011 roku oraz gdy dopłata pierwsza była należna. Strony ustaliły wysokość drugiej dopłaty jako iloczyn cyfry 7 i różnicy pomiędzy zweryfikowanym zyskiem netto za 2011 rok a zweryfikowanym zyskiem netto za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2011 roku. Realizacja dopłat nastąpi według wyboru Novitus S.A. poprzez pieniężne rozliczenie lub poprzez pieniężne rozliczenie co najmniej 25% każdej dopłaty, a w zakresie pozostałej kwoty – przeniesienie praw do akcji spółki Comp S.A. (Emitent). Dla potrzeb dopłat strony umowy ustaliły cenę tych akcji na 89 złotych za 1 akcję.

Zapłata kwoty 9,2 mln złotych nastąpi w dwóch ratach:

- w wysokości 8 mln zł w terminie 5 dni roboczych od zawarcia umowy (zapłata została już zrealizowana),
- w wysokości 1,2 mln złotych w terminie zapłaty pierwszej dopłaty, a gdy dopłata pierwsza nie będzie należna, w terminie do 31 grudnia 2011 roku.

Zródłem finansowania nabywanych aktywów będą środki własne Spółki Przejmowanej.

Tabela nr 22.1. Wykaz linii kredytowych Comp S.A.

stan na dzień stwierdzenia równoważności Memorandum Informacyjnego

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu	Waluta	Oprocentowanie	Okres kredytowania	Zabezpieczenie
<i>Linie wielozadaniowe</i>						
BRE Bank S.A.	limit wierzytelności do 30.04.2012 w łącznej wysokości 25.000.000 PLN					
	a) kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	15 000 000	PLN	WIBOR O/N plus marża banku		weksel, poddanie się egzekucji pełnomocnictwo do rachunku
	b) limit gwarancyjny	10 000 000	PLN	wg umowy naliczane są prowizje przygotowawcza, administracyjna, opłaty za zmianę gwarancji		weksel, częściowe depozyty
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Limit wierzytelności do 31.10.2011 w łącznej wysokości 25.000.000 PLN					weksel, deklaracja wekslowa
	a) kredyt odnawialny max.	15 000 000	PLN	WIBOR 1m+marża banku		pełnomocnictwo do rachunków
	b) gwarancje max.	20 000 000	PLN	wg umowy naliczane są prowizje przygotowawcza, administracyjna, opłaty za zmianę gwarancji		weksel, częściowe depozyty
PKO BP S.A.	Limit kredytowy wielocelowy do 15.06.2012 r. w łącznej wysokości 10.000.000 PLN					
	a) kredyt odnawialny lub zamiennie	10 000 000	PLN	WIBOR 1M + marża banku		weksel własny z deklaracją wekslową klauzula potrącenia z rachunków kredytobiorcy w PKO BP oświadczenie o poddaniu się egzekucji
	b) gwarancje	10 000 000		prowizje za wystawienie gwarancji uzależnione od terminów ważności		
<i>Kredyty inwestycyjne</i>						

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Raiffeisen Bank Polska S.A.	zakup akcji własnych	16.750.540,80	PLN	WIBOR1M+marża banku	30.06.2015	zastaw rejestrowy, pełnom. do rachunków, poddanie się egzekucji
BRE Bank S.A.	zakup akcji Elzab	22.337.000	PLN	WIBOR 1M+ marża banku	30.11.2015	weksel własny, deklaracja, zastaw fin. na akcjach Elzab, blokada r-ku inwest.
<i>Kredyty obrotowe</i>						
BRE Bank S.A.	umowa 02/009/11/Z/OB.	20.000.000	PLN	WIBOR O/N + marża banku	31.12.2012	weksel, cesja należności z kontraktu
<i>Kredyty w rachunkach bieżących</i>						
Deutsche Bank PBC S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5.000.000	PLN	WIBOR 1M + marża banku	28.06.2012	pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji, weksel

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

23.1. Eksperci

Emitent nie umieścił w niniejszym Memorandum Informacyjnym jakichkolwiek oświadczeń lub raportów osób określanych jako eksperci.

23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i źródła ich danych

Przy sporządzaniu danych prezentowanych w niniejszym Memorandum Informacyjnym Emitent korzystał z informacji pochodzących od osób trzecich i informacje takie były przytaczane w dokładny sposób. W stopniu, w jakim Emitent jest świadom, oraz w stopniu, w jakim jest on w stanie ocenić to na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, wskutek których przytoczone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzające w błąd.

Źródła informacji, z których korzystano przy sporządzaniu niniejszego Memorandum Informacyjnego (w szczególności w pkt. 6.2. i 6.5. Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego) zostały wymienione poniżej:

- Polski Rynek Teleinformatyczny Computerworld TOP 200, Edycja 2011

- Rachunki kwartalne Produktu Krajowego Brutto w latach 2005-2009, GUS, Warszawa, Grudzień 2010, Informacja GUS w sprawie zaktualizowanego szacunku PKB za 2010, GUS, Warszawa, kwiecień 2011

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Zarząd Emitenta oświadcza, że następujące dokumenty (lub ich kopie) są dostępne w siedzibie Emitenta do zapoznania się z nimi:

- Statut Emitenta;
- aktualny odpis KRS;
- wszystkie raporty i opinie biegłych rewidentów z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2008 – 2010;
- skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2008 – 2010;
- rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwsze półrocze 2011 r.;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za lata 2008 – 2010;
- jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za lata 2008 – 2010;
- jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za drugi kwartał 2011 r., lub pierwsze półrocze 2011 roku (w zależności od tego jakie zostało sporządzone);
- skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za lata 2008 – 2010 (jeśli spółki sporządzały takie sprawozdania);
- skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych za drugi kwartał 2011 r. lub pierwsze półrocze 2011 roku (jeśli spółki sporządzały takie sprawozdania);
- Uchwała nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Comp Spółka Akcyjna z dnia 22 kwietnia 2011 roku w sprawie połączenia ze spółką Novitus Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu;
- Plan Połączenia wraz z opinią biegłego rewidenta.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono w punkcie 7.1. i 7.2 (Opis grupy, do której należy Emitent oraz jego miejsce w tej grupie oraz wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego. W związku z charakterem działalności Emitenta i jego współdziałania w związku z realizacją złożonych projektów teleinformatycznych z podmiotami z Grupy Kapitałowej Emitenta, w opinii Emitenta wszystkie podmioty opisane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta mogą mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat w przyszłych okresach.

DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Ofertowym niniejszego Memorandum Informacyjnego oraz ich oświadczenia znajdują się w punkcie 1 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi oferowanymi przez Emitenta na rynku kapitałowym zostały przedstawione na stronie 19 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

3. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, że jego zdaniem Grupa Kapitałowa Emitenta posiada, na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym, przepływy pieniężne, zapewniające poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarczające na pokrycie jej potrzeb w okresie 12 miesięcy, licząc od daty stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym.

Emitentowi nie są znane problemy z kapitałem obrotowym, które mogą wystąpić w przyszłości.

Tabela nr 3.1. Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta. Emitent przedstawia dane jednostkowe na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Jednostkowe	
	30 czerwca 2011
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	66 028
- gwarantowane:	
- zabezpieczone :	42 359
1) kredyt krótkoterminowy	33 993
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w ciągu roku	8 366
- niezabezpieczone/niegwarantowane :	23 669
1) zobowiązania z tytułu dostaw	17 332
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	1 155
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0
4) zobowiązania pozostałe (razem z rozliczeniami międzyokresowymi)	5 041
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	141
6) dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe (z wyjątkiem bieżącej części zadłużenia długoterminowego):	34 721
- gwarantowane	
- zabezpieczone :	34 721
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w ciągu roku	32 994
2) leasing	1 727
Kapitał własny w tym:	255 438
1) Kapitał zakładowy	11 870
2) Kapitał zapasowy	250 077

- agio (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej)	193 802
- kapitał zapasowy tworzony ustawowo	3 956
- utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	52 319
- pozostały	0
3) Akcje własne (z minusem)	-23 497
4) Kapitał rezerwowany	18 271
5) Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	85
6) Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0
7) Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	0
8) Wynik roku bieżącego	-1 368
9) Kapitał udziałowców niekontrolujących	0
Rezerwy (łącznie z rezerwą na podatek odroczone)	7 420
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	5 175
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz utrzymywane do terminu wymagalności	0
D. Płynność (A+B+C)	5 175
E. Bieżące należności finansowe	15 950
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	33 993
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	8 366
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	8 122
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	50 481
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	29 356
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	32 994
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	0
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	32 994
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	62 350

Tabela nr 3.2. Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta. Emitent przedstawia dane skonsolidowane na dzień 30 czerwca 2011 roku.

	Skonsolidowane 30 czerwca 2011
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	118 877
- gwarantowane:	
- zabezpieczone :	58 423
1) kredyt krótkoterminowy	41 524
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w ciągu roku	16 899
- niezabezpieczone/niegwarantowane :	60 454
1) zobowiązania z tytułu dostaw	34 202

2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	9 292
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	188
4) zobowiązania pozostałe (razem z rozliczeniami międzyokresowymi)	16 629
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	143
6) dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe (z wyjątkiem bieżącej części zadłużenia długoterminowego):	39 914
- gwarantowane	
- zabezpieczone :	39 914
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w ciągu roku	35 315
2) leasing	4 599
Kapitał własny w tym:	371 633
1) Kapitał zakładowy	11 870
2) Kapitał zapasowy	309 088
- agio (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej)	217 632
- kapitał zapasowy tworzony ustawowo	8 453
- utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	83 003
- pozostały	0
3) Akcje własne (z minusem)	-55 794
4) Kapitał rezerwowy	18 721
5) Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	176
6) Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3
7) Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	212
8) Wynik roku bieżącego	15 771
9) Kapitał udziałowców niekontrolujących	71 592
Rezerwy (łącznie z rezerwą na podatek odroczony)	18 238
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	26 015
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz utrzymywane do terminu wymagalności	0
D. Płynność (A+B+C)	26 015
E. Bieżące należności finansowe	17 081
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	41 524
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	16 899
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	2 744
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	61 167
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	18 071
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	35 315
L. Wyemitowane obligacje	0

M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	0
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	35 315
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	53 386

Prezentowane w powyższych tabelach dane, zdaniem Zarządu Emitenta, w sposób miarodajny oddają poziom zadłużenia na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganych w prospekcie emisyjnym.

3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu

Dane przedstawiono łącznie z danymi o kapitalizacji w punkcie 3.1 (Oświadczenie o kapitale obrotowym) Dokumentu Ofertowego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Kapitały pośrednie to takie, które w zależności od bieżącego statusu są zaliczane do kapitałów własnych lub do kapitałów dłużnych.

Kapitały warunkowe są tworzone na podstawie upoważnienia zarządu spółki przez akcjonariuszy do podnoszenia kapitału do pewnej kwoty w drodze jednej lub kilku emisji bez konieczności zwoływania walnych zgromadzeń. Kapitał warunkowy służy m.in. ułatwieniu emisji obligacji zamiennych oraz obejmowaniu akcji przez pracowników. Instytucje te umożliwią podnoszenie kapitału i pozyskiwanie wpływów z obligacji w najbardziej dogodnym dla spółki czasie bez ponoszenia kosztów zwoływania kolejnych walnych zgromadzeń. Umożliwia to skrócenie okresu pozyskiwania kapitału i zmniejsza ryzyko zaskarżenia uchwał.

W rozumieniu powyższych definicji, Grupa Kapitałowa Comp nie posiada kapitałów warunkowych ani kapitałów pośrednich.

Tabela nr 3.3. Zestawienie udzielonych lub otrzymanych gwarancji i poręczeń od podmiotów powiązanych zgodnie z MSR 24 punkt 17 b) ii)

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.06.2011	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008
1. Należności warunkowe	-	-	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	34 031	22 503	30 534	19 203	13 213
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	16 000	4 300	-	3 681	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	16 000	4 300	-	3 681	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	18 031	18 203	30 534	15 522	13 213
- udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu	14 100	12 940	14 160	13 005	7 812
- udzielonych poręczeń	123	-	15 554	1 417	-
- gwarancje przetargowe	3 258	-	820	1 100	-
- gwarancje pozostałe	550	5 263	-	-	5 401
3. Inne	5 216	2 458	1 968	1 586	4 629
- poręczenie umów leasingowych (weksle)	3 117	1 648	1 048	1 003	529
- inne (gwarancje zapłaty)	2 099	810	920	583	4 100
Pozycje pozabilansowe, razem	39 247	24 961	32 502	20 789	17 842

Tabela nr 3.4. Zestawienie kaucji i zabezpieczonych aktywów w Grupie Kapitałowej Emitenta

Spółka	Zabezpieczone aktywo	Rodzaj zabezpieczenia	Zobowiązanie zabezpieczane	Data wygaśnięcia
Novitus	nieruchomość w Nowym Sączu	hipoteka umowna zwykła w kwocie 10 mln zł	Kredyt Inwestycyjny	28.11.2011
Novitus	zapasy o wartości 8 mln złotych	przewłaszczenie	Kredyt Inwestycyjny oraz kredytowa linia wieloproduktowa	28.11.2011
Novitus	413 812 sztuk akcji Comp S.A.	zastaw finansowy	Kredyt Inwestycyjny	28.11.2011
Comp	500.000 szt. akcji Novitus	zastaw rejestrowy	Kredyt Inwestycyjny	01.12.2011
Comp	291.500 szt. akcji własnych	zastaw finansowy	Kredyt Inwestycyjny	30.06.2015
Comp	8.211.958 szt. akcji	zastaw rejestrowy	Kredyt Inwestycyjny	31.12.2012

MEMORANDUM INFORMACYJNE

	ZUK Elzab			
Comp	33.000 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	BRE Bank gwarancja DW nr 02535KPB08	27.02.2012
Comp	110.000 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	BRE Bank gwarancja DW nr 02743KPB08	07.06.2012
Comp	3.000 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	BRE Bank gwarancja DW nr 02052KPB10UE	07.02.2013
Comp	10.000 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	BRE Bank gwarancja DW nr MT920018KPB10	15.03.2013
Comp	100.000 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	BRE Bank gwarancja zapłaty nr MT020005KPA11	07.01.2014
Comp	13.395,65 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja DW nr CRD/G/31339	31.12.2012
Comp	60.587,64 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja DW nr CRD/G/32095	04.04.2014
Comp	9.882 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja DW nr CRD/G/34304	17.09.2013
Comp	187.026 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja DW nr CRD/G/35010	15.04.2015
Comp	84.362,19 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja DW nr CRD/G/35337	31.12.2013
Comp	11.149,11 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja DW nr CRD/G/35913	28.02.2014
Comp	293.700 zł kaucji pieniężnej	kaucja pieniężna	Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancja DW nr CRD/G/36701	31.10.2014
Micra Metripond	samochód	cała wartość aktywa + ewentualnie dopłata do wysokości zobowiązania (zobowiązanie na dzień 30.06.2011 wynosi 7 tys. zł [522 tys. HUF])	Kredyt celowy na zakup samochodu	06.08.2012
Micra Metripond	dwa samochody	cała wartość aktywa + ewentualnie dopłata do wysokości zobowiązania (zobowiązanie na dzień 30.06.2011 wynosi 26 tys. zł [1 748 tys. HUF])	Kredyt celowy na zakup samochodu	05.11.2012
Micra Metripond	samochód	cała wartość aktywa + ewentualnie dopłata do wysokości zobowiązania (zobowiązanie na dzień 30.06.2011 wynosi 21 tys. zł [1 406 tys. HUF])	Kredyt celowy na zakup samochodu	22.10.2012
Elzab	finansowane należności	zabezpieczeniem są wierzytelności z finansowanych kredytem faktur, na dzień 30.06.2011 w kwocie 1 163 tys. zł	Kredyt Zaliczka	15.01.2012
Elzab	nieruchomość w Suchym Lesie	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości	Kredyt inwestycyjny na zakup nieruchomości	28.02.2016

Elzab	nieruchomość w Zabrze	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 600 tys. zł	Kredyt w rachunku bieżącym	07.05.2012
Safe Computing	należności z kontraktu	cesja należności z kontraktów podpisywanych w miarę przedstawiania kontraktów do realizacji ciągłych z kredytu w wysokości nie przekraczającej 5 000 tys. zł	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	30.04.2013
Safe Computing	należności z kontraktu	cesja należności do wysokości kontraktu w kwocie aktualnego zobowiązania 2 000tys. zł	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	01.09.2011

3.3. Interesy osób zaangażowanych w ofertę

Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie jest związany z Emitentem umową o świadczenie usług związanych z zamianą Akcji Spółki Przejmowanej na Akcje serii L Emitenta oraz wprowadzeniem tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym jest zainteresowany jak najszybszym przeprowadzeniem procesu połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną. Oferujący jest akcjonariuszem Emitenta oraz Spółki Przejmowanej, jednak posiadana przez niego liczba akcji uprawnia do wykonywania mniej niż 5% głosów w każdym z tych podmiotów. Pomiedzy działaniami Oferującego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Usługi prawne na rzecz Emitenta w związku ze sporządzeniem niniejszego Memorandum Informacyjnego i emisją akcji serii L świadczy kancelaria prawna Wojnar, Gajek i Wspólnicy. Adwokaci. spółka partnerska z siedzibą w Warszawie przy ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa, tel.: +48 420 59 95, fax: +48 420 45 96. Ponadto kancelaria prawna Wojnar, Gajek i Wspólnicy. Adwokaci. spółka partnerska świadczyła i może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Emitenta w zakresie prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych. Wynagrodzenie doradcy prawnego Emitenta nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z emisji akcji serii L. Nie istnieje konflikt interesów w związku z zaangażowaniem doradcy prawnego w procesie emisji akcji serii L.

Niezależnym biegłym rewidentem Emitenta jest firma audytorska Deloitte Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 00-854 Warszawa, al. Jana Pawła II 19, tel. +48 022 511 08 11, fax +48 022 511 08 13. Deloitte Audyt sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Rady Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73. Deloitte Audyt sp. z o.o. nie posiada istotnych interesów w Comp S.A., w tym w szczególności na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacji wymaganych w prospekcie emisyjnym nie posiada Akcji stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Comp S.A.

Deloitte Audyt sp. z o.o. przeprowadziła badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Comp S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comp za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzonego zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE. Opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Comp S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comp S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzonego zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE została podpisana przez Martę Towpik, Biegły rewident, nr ewidencyjny 90113.

Deloitte Audyt sp. z o.o. przeprowadziła również przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Comp S.A. i przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comp za pierwsze półrocze roku 2011 zakończone 30 czerwca 2011 roku. Raporty z przeglądów tych sprawozdań zostały podpisane przez Radosława Kuboszkę, Biegły rewident, nr ewidencyjny 90029.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. przeprowadziła również prace poświadczające informacje pro forma, ujęte w niniejszym Memorandum Informacyjnym.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z oferty

Emisja Akcji serii L jest przeprowadzana w związku z połączeniem Emitenta i spółki Novitus S.A. Połączenie spółek Comp S.A. (Spółka Przejmująca) oraz Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) jest dokonywane w trybie art. 492 §1 KSH w drodze przeniesienia całego majątku Novitus S.A. na Comp S.A. w zamian za Akcje połączeniowe, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (z wyłączeniem Emitenta).

W związku z połączeniem kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony o kwotę do 3.097.822,50 zł (trzy miliony dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia dwa złote pięćdziesiąt groszy), to jest do kwoty nie większej niż 14.967.570,00 zł (czternaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset siedemdziesiąt) w drodze emisji do 1.239.129 (jeden milion dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda. Akcje serii L przeznaczone są wyłącznie dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej w zamian za akcje Novitus S.A. według parytetu wymiany ustalonego na podstawie średnich cen akcji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za okres sześciu miesięcy poprzedzających dzień podpisania listu intencyjnego dotyczącego zamiaru połączenia, tj. za okres od 21 czerwca 2010 roku do 20 grudnia 2010 roku. Parytet ten został opisany w punkcie 5.3 części ofertowej niniejszego memorandum. Emitent nie pozyska w związku z emisją Akcji serii L żadnych dodatkowych środków pieniężnych.

Celem procesu połączenia jest szybszy wzrost wartości obydwu spółek, dzięki wzmocnieniu pozycji Comp S.A. oraz Novitus S.A. na rynkach, na których prowadzą działalność. Comp S.A. i Novitus S.A. łączą model biznesowy, w którym większość sprzedaży

generowana jest z własnych produktów i usług. Obydwie spółki mają pozycje liderów we własnych niszach. Połączenie wzmocni potencjał podmiotów, umożliwiając realizację dużych i skomplikowanych projektów.

Przewiduje się, że Połączenie przyniesie następujące korzyści:

- a) wzrost kapitalizacji Comp S.A.,
- b) brak powiązań krzyżowych w Grupie Kapitałowej,
- c) obniżenie kosztów operacyjnych – synergia kosztowa,
- d) większa wiarygodność finansowa spółki przejmującej, dzięki czemu oczekiwany jest wzrost ratingu kredytowego.

Nie przewiduje się zmiany celów emisji.

4. DANE O EMISJI

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych/dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum przedmiotem Emisji jest 1.239.129 (jeden milion dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Na podstawie niniejszego Memorandum Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie więcej niż 1.239.129 (jeden milion dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Akcje serii L są akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda i nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

Uprawnionymi do objęcia Akcji serii L są wyłącznie akcjonariusze Novitus Spółka Akcyjna inni niż Comp S.A.

Właściwe kody zostaną nadane Akcjom Serii L Emitenta przez KDPW w momencie podjęcia przez zarząd KDPW S.A. uchwały o rejestracji Akcji Emitenta w KDPW. Intencją Zarządu Emitenta jest, aby Akcje Serii L zostały zarejestrowane pod istniejącym aktualnym kodem KDPW: PLCMP0000017.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Zgodnie z art. 431§1 KSH w związku z 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 §4 KSH).

Akcje serii L są akcjami połączeniowymi Emitenta, zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 kwietnia 2011 r. Treść uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na podstawie której wyemitowano Akcje Połączeniowe, umieszczona została w niniejszej części w punkcie 4.6.

4.3. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną

Akcje serii L Emitenta są akcjami na okaziciela. Akcje serii L ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą emitowanych akcji jest złoty (zł). Wartość nominalna Akcji Emitenta oznaczona jest w złotych i wynosi 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy).

4.5. Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z papierami wartościowymi Emitenta oraz procedury ich wykonywania

Prawa i obowiązki związane z akcjami i Emitenta określone są w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Emitenta i innych przepisach prawa. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji Emitenta znajduje się w części 21.2.3 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy zaznajomić się szczegółowo z obowiązującymi przepisami bądź skorzystać z porad podmiotów świadczących usługi doradztwa prawnego.

4.5.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Wszystkie akcje Emitenta, w tym akcje serii L dają takie sam o prawo do udziału w zysku Emitenta, czyli prawo do dywidendy, o ile zwyczajne walne zgromadzenie Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy. Żadne akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale zwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta o podziale zysku za dany rok obrotowy. Zgodnie z przepisem art. 348 § 3 Ksh dzień dywidendy nie może być ustalony na datę późniejszą niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia określać winna także dzień wypłaty dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Ustalając dzień dywidendy i dzień wypłaty dywidendy walne zgromadzenie winno mieć na uwadze terminy określone w obowiązujących Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, zgodnie z którym i Emitent jest zobowiązany do przysyłania do Krajowego Depozytu odpis u uchwały ZWZ zawierającej informacje na temat wypłaty dywidendy nie później niż 10 dni roboczych przed dniem dywidendy, a dzień wypłaty dywidendy może być określony nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po dniu dywidendy.

Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu na zasadach ogólnych, zgodnie z przepisami Kodeksu o Cywilnego.

Akcje serii L uczestniczyć będą po raz pierwszy w dywidendzie wypłacanej za rok obrotowy 2011.

Posiadaczy akcji będących nierezydentami nie obowiązują żadne ograniczenia w prawie do dywidendy. Skorzystanie przez nierezydentów z przywileju niższego niż w Polsce opodatkowania dochodów z dywidendy, jakie dają zawarte przez Polskę umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego (płatnikowi) tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową kraju rezydencji. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na nierezydencie. W celu szczegółowego zapoznania się z obowiązującym i w tym zakresie przepisami, zasadami i procedurami Emitent zaleca skorzystanie z usług podmiotów prowadzących działalność w zakresie doradztwa podatkowego. Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie możliwości wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za bieżący rok obrotowy.

4.5.2. Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Na podstawie przepisu art. 412 Ksh każdy akcjonariusz Emitenta może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu Emitenta oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Zgodnie z przepisem art. 412(1) Ksh pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności, przy czym pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (w tym Emitenta) i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Emitent jest obowiązany wskazać akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej.

Przepis art. 412(1) Ksh stanowi że jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu Emitenta jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Emitenta lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Emitenta, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Dodatkowo taki pełnomocnik ma obowiązek ujawnić swojemu mocodawcy okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a poza tym ten szczególny pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonym i przez mocodawcę.

Zgodnie z art. 406(1) Ksh prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Emitenta mają tylko osoby będące akcjonariuszami Emitenta na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa). W okresie, gdy akcje Emitenta, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

Akcjonariusz Emitenta (posiadający zdematerializowane akcje zapisane na rachunku papierów wartościowych) zamierzający uczestniczyć w walnym zgromadzeniu winien zwrócić się do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Żądanie takie można zgłosić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa. Wykaz uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Emitenta sporządza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i przekazuje Emitentowi nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia.

Każdej akcji Emitenta przysługuje jeden głos na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusz Emitenta może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Zgodnie z przepisem art. 413 Ksh akcjonariusz Emitenta nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Emitenta z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta akcjonariusz ma prawo do:

- na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego – żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi i grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej (art. 385 § 3 Ksh);
- żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh);
- w przypadku akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce – żądania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i wyznaczenia przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 Ksh);
- na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego – żądania zwolnienia nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad (art. 400 Ksh i 401 ksh);
- zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 Ksh i 401 § 5 ksh);
- przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Ksh);
- żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie jednego tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh);
- żądania tajnego głosowania (art. 420 § 2 Ksh);
- przeglądania księgi protokołów walnego zgromadzenia i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 § 3 Ksh);
- zaskarżenia uchwał walnego zgromadzenia w przypadkach wskazanych w przepisach art. 422 i 425 Ksh;
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd Emitenta informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz dochodzenia swoich uprawnień przed sądem (art. 428 Ksh i 429 Ksh).

4.5.3. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w przepisie art. 433 Ksh akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Emitenta na mocy uchwały walnego zgromadzenia Emitenta podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy na podstawie uchwały walnego zgromadzenia nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy, w przypadku gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy (patrz też punkt 4.5.1. powyżej oraz 21.2.3 Dokumentu Rejestacyjnego).

Zgodnie z przepisem art. 474 Ksh akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał za kładowy, czyli do liczby posiadanych akcji. Żadna z akcji Emitenta nie jest uprzywilejowana w prawie pierwszeństwa przy podziale majątku Emitenta w razie likwidacji.

4.5.4. Postanowienia o umorzeniu

Zgodnie z przepisem art. 359 § 1 Ksh akcje mogą być umarzane tylko w przypadku gdy Statut tak stanowi. Zgodnie z § 12 Statutu Emitenta akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Emitenta (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu oraz warunki zapłaty za akcje, które podlegają umorzeniu. Umorzenie następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Emitenta (art. 360 Ksh). Zgodnie z postanowieniem przepisu art. 359 § 1 Ksh umorzenie dobrowolnie nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Ponadto zgodnie z przepisem art. 359 § 2 Ksh uchwała o umorzeniu powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 Ksh). Uchwała o zmianie Statutu w związku z umorzeniem akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 Ksh). Ponadto zgodnie z przepisem art. 360 § 1 Ksh uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.

W okresie objętym historycznym i informacjami i finansowym (2008-2010) oraz od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia stwierdzenia równoważności informacji zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym Emitent nie dokonywał umorzeń akcji.

4.5.5. Postanowienia w sprawie zamiany

Obecnie wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela. Akcje Serii L będą również akcjami zwykłym i na okaziciela. Zgodnie z przepisem art. 334 § 2 Ksh – jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej – zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza. Zgodnie z §10. Statutu Emitenta zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub akcji na okaziciela na akcje imienne jest dopuszczalna za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta. Koszty takiej zamiany ponosi Emitent.

4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 22 kwietnia 2011 r. uchwałę nr 3 w sprawie połączenia Comp S.A. ze spółką Novitus Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu.

**Uchwała nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia COMP Spółka Akcyjna
z dnia 22 kwietnia 2011 roku
w sprawie połączenia ze spółką NOVITUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Akcyjnej działającej pod firmą COMP S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 506 Kodeksu spółek handlowych:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na plan połączenia Spółki Akcyjnej COMP z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) ze Spółką Akcyjną NOVITUS z siedzibą w Nowym Sączu (spółka przejmowana), przyjęty uchwałami Zarządu COMP S.A. z dnia 29 grudnia 2010 roku i NOVITUS S.A. z dnia 29 grudnia 2010 roku oraz podpisany w dniu 29 grudnia 2010 roku. Plan połączenia został przebadany przez biegłego zgodnie z treścią przepisu art. 502 Kodeksu spółek handlowych. Plan połączenia stanowi załącznik nr 1 do niniejszego protokołu.
2. Wyraża zgodę na proponowane zmiany Statutu COMP S.A., zgodnie z treścią załącznika do planu połączenia i §4 niniejszej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 2.

Postanawia niniejszym o połączeniu Spółki Akcyjnej COMP z siedzibą w Warszawie ze Spółką Akcyjną NOVITUS S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, ul. Nawojowska 118, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042601.

§ 3.

Połączenie COMP S.A. z NOVITUS S.A. zostaje dokonane na następujących warunkach:

1. Połączenie Spółek zostaje dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku NOVITUS S.A. na COMP S.A., w zamian za akcje, które COMP S.A. wyda akcjonariuszom NOVITUS S.A.
2. W związku z połączeniem, kapitał zakładowy COMP S.A. zostanie podwyższony o kwotę maksymalną w wysokości 3.097.822,50 zł. (trzy miliony dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia dwa złote 50/100), która to kwota ma pokrycie w ustalonej dla potrzeb połączenia wartości majątku NOVITUS S.A., to jest do kwoty maksymalnej 14.967.570,00 zł. (czternaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset siedemdziesiąt złotych) w drodze emisji do 1.239.129 (jednego miliona dwieście trzydziestu dziewięciu tysięcy sto dwudziestu dziewięciu) akcji serii L o numerach kolejnych L 0.000.001 do numeru L 1.239.129 o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda. Zarząd COMP S.A. jest upoważniony do złożenia oświadczenia o ostatecznej wysokości kapitału zakładowego COMP S.A. Wszystkie nowo wyemitowane akcje będą akcjami na okaziciela. Nowo wyemitowane akcje COMP S.A. zostaną przydzielone akcjonariuszom NOVITUS S.A. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. według stanu posiadania akcji NOVITUS S.A. przez akcjonariuszy w dniu, który zgodnie z obowiązującymi przepisami stanowić będzie dzień referencyjny, ustalony stosownie do postanowień §3 Artykułu 3.8. planu połączenia oraz poniżej wskazanymi w punkcie 3 zasadami przy uwzględnieniu regulacji art. 514 Kodeksu spółek handlowych.
3. Osobami uprawnionymi do nowo wyemitowanych akcji COMP S.A. będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych lub dla których w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez domy maklerskie lub banki prowadzące działalność maklerską zapisane są akcje NOVITUS S.A. w dniu referencyjnym. Zarząd COMP S.A. będzie upoważniony do wskazania Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. dnia referencyjnego, po przedstawieniu Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. dokumentów potwierdzających wpisanie połączenia do rejestru przedsiębiorców. Wskazany przez spółkę dzień referencyjny nie może przypadać wcześniej, niż na drugi dzień po dniu otrzymania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokumentów potwierdzających wpisanie połączenia oraz wcześniej niż na dzień dokonania rozrachunku transakcji, których przedmiotem są akcje NOVITUS S.A., zawartych w obrocie zorganizowanym przed zawieszeniem obrotu tymi akcjami, chyba że ustalenie innego terminu będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Liczba nowo wyemitowanych akcji, jaką otrzyma każdy akcjonariusz NOVITUS S.A. zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanych przez danego akcjonariusza akcji NOVITUS S.A. w dniu referencyjnym przez „0,42233235” i zaokrąglenie w ten sposób otrzymanego iloczynu - jeżeli iloczyn ten nie będzie stanowił liczby całkowitej - w dół do najbliższej liczby całkowitej.

4. W celu zniwelowania różnic wynikających z zastosowania parytetu wymiany akcji COMP S.A. wypłaci dopłatę każdemu akcjonariuszowi NOVITUS S.A., który w dniu referencyjnym będzie posiadał taką ilość akcji NOVITUS S.A., która w wyniku działania opisanego w pkt 3 powyżej będzie dawała liczbę niecałkowitą, co z kolei spowoduje, że otrzymany iloczyn będzie musiał zostać zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej zgodnie z pkt 3 powyżej. Kwota dopłaty dla takiego akcjonariusza NOVITUS S.A. zostanie obliczona według wzoru zawartego w planie połączenia Spółek.

Łączna kwota dopłaty dla wszystkich akcjonariuszy nie może przekroczyć 10% wartości bilansowej przyznanych akcji COMP S.A., określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych.

W przypadku gdyby łączna kwota dopłat dla wszystkich akcjonariuszy przekraczała 10% wartości bilansowej przyznanych akcji COMP S.A., określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wysokość dopłat dla poszczególnych akcjonariuszy zostanie proporcjonalnie zmniejszona.

Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego COMP S.A. do czego upoważnia się Zarząd Spółki COMP S.A. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym osobom za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

5. W terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia referencyjnego, o którym mowa powyżej, Zarząd COMP S.A. podejmie należyte starania aby zapewnić, iż akcje serii L COMP S.A. nie przydzielone akcjonariuszom NOVITUS S.A. z powodu zaokrąglenia w dół zgodnie z pkt 4 powyżej, zostaną objęte lub nabyte przez wybraną przez Zarząd COMP S.A. instytucję finansową za cenę nie niższą od kursu giełdowego z dnia poprzedzającego złożenie oferty nabycia lub objęcia akcji instytucji finansowej.
6. Różnica między ustaloną wartością majątku NOVITUS S.A. a łączną wartością nominalną wydawanych w zamian akcji COMP S.A. zostaje przeznaczona na kapitał zapasowy COMP S.A.
7. Nowo wyemitowane akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej od dnia rejestracji połączenia COMP S.A. i NOVITUS S.A. tj. uczestniczą po raz pierwszy w dywidendzie wypłacanej za rok obrotowy 2011.
8. Spółka przejmująca w związku z połączeniem nie przyznaje żadnych szczególnych praw akcjonariuszom spółki przejmowanej oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej.
9. Spółka przejmująca nie przyznaje szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek jak też innych osób uczestniczących w połączeniu.

§ 4.

Wyraża zgodę na następujące zmiany statutu Spółki COMP S.A.:

dotychczasowy §6 otrzymuje brzmienie: „Przedmiotem działalności Spółki są:

- 1) 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 2) 26.30.Z Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
- 3) 26.51 .Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych;
- 4) 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego;
- 5) 28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 6) 28.29.Z Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 7) 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 8) 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn;
- 9) 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
- 10) 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych;
- 11) 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
- 12) 43.21 .Z Wykonywanie instalacji elektrycznych;
- 13) 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;
- 14) 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
- 15) 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych;
- 16) 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 17) 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
- 18) 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
- 19) 46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;
- 20) 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;
- 21) 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów;
- 22) 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
- 23) 47.41 .Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 24) 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 25) 47.79.Z Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 26) 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
- 27) 49.41 .Z Transport drogowy towarów;
- 28) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
- 29) 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;

MEMORANDUM INFORMACYJNE

- 30) 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza;
- 31) 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- 32) 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;
- 33) 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;
- 34) 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej;
- 35) 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji;
- 36) 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
- 37) 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
- 38) 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- 39) 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- 40) 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- 41) 63.12.Z Działalność portali internetowych;
- 42) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
- 43) 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
- 44) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 45) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 46) 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne;
- 47) 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
- 48) 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;
- 49) 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
- 50) 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
- 51) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 52) 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
- 53) 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 54) 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- 55) 80.10.Z Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa;
- 56) 80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa;
- 57) 80.30.Z Działalność detektywistyczna;
- 58) 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center);
- 59) 85.32.A Technika;
- 60) 85.32.B Zasadnicze szkoły zawodowe;
- 61) 85.51.Z Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych;
- 62) 85.52.Z Pozaszkolne formy edukacji artystycznej;
- 63) 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 64) 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
- 65) 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 66) 28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 67) 26.12.Z Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych;
- 68) 26.40.Z Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku;
- 69) 26.52.Z Produkcja zegarków i zegarów;
- 70) 26.80.Z Produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji;
- 71) 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 72) 95.12.Z Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
- 73) 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne;
- 74) 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych;
- 75) 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych;
- 76) 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych;
- 77) 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych;
- 78) 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów;
- 79) 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
- 80) 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
- 81) 46.65.Z Sprzedaż hurtowa mebli biurowych;
- 82) 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji;
- 83) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- 84) 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
- 85) 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
- 86) 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
- 87) 82.92.Z Działalność związana z pakowaniem;
- 88) 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana."

dotychczasowy §8 otrzymuje brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi do 14.967.570,00 (słownie: czternastu milionów dziewięćset sześćdziesięciu siedmiu tysięcy pięćset siedemdziesięciu złotych) i dzieli się na:

1. 47.500 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru A 000.001 do A 047.500,
2. 1.260.000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru B 0.000.001 do B 1.260.000,

MEMORANDUM INFORMACYJNE

3. 150.527 (sto pięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru C 000.001 do C 150.527,
4. 210.870 (dwieście dziesięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru E 000.001 do E 210.870,
5. 91.388 (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru G 000.001 do G 091.388,
6. 555.000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru H 000.001 do H 555.000,
7. 445.000 (czterysta czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru I 000.001 do I 445.000,
8. 607.497 (sześćset siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru J 000.001 do J 607.497,
9. 1.380.117 (jeden milion trzysta osiemdziesiąt tysięcy sto siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 2,50 (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych numerami od numeru K 0.000.001 do K 1.380.117,
10. do 1.239.129 (jeden milion dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 2,50 (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych numerami od numeru L 0.000.001 do L 1.239.129."

§ 5.

Uchwała zostaje podjęta pod warunkiem uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie połączenia Spółek COMP S.A. i NOVITUS S.A., jeżeli obowiązek taki istnieje w dniu podejmowania uchwały.

Plan Połączenia zamieszczony jest w Załączniku nr 3 do Memorandum.

4.7. Przewidywana data nowych emisji papierów wartościowych

Emitent szacuje, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii L nastąpi na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2011.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje nieograniczone statutem Emitenta prawo do rozporządzania ich akcjami, w tym w szczególności do ich zbywania. Ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Emitenta wynikają jedynie z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Poniżej przedstawiono ograniczenia wynikające z odpowiednich przepisów mających zastosowanie w tym zakresie.

4.8.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- miał ponad 10% ogólnej liczby głosów i zmienił swój stan posiadania o min. 2% liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o min. 5% głosów w spółce, której akcje dopuszczone są na innym rynku regulowanym,
- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o 1% lub więcej,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę publiczną (Emitenta) w terminie 4 dni od dnia przeniesienia własności akcji bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Na mocy art. 69a Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej i pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż – odpowiednio – 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, w przypadku połączenia lub podziału spółki, a także w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów lub ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie);
- 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie).

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów lub - odpowiednio - na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% lub 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, ogłoszenia wezwania ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekroczeniem progu 66% głosów nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu.

Obowiązek ogłaszania wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w określonych terminach.

Obowiązek ogłaszania wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 3 pkt 4 i pkt 5 lit. c-e Ustawy o ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Na mocy art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie każdy kto posiada informację poufną (w rozumieniu art. 154 tej ustawy) nie może wykorzystywać takiej informacji, czyli – zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie – nabywać ani zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, papierów wartościowych w oparciu o informację poufną będącą w jego posiadaniu, ani dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, żadnej innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi papierami wartościowymi, w szczególności jeżeli papiery te są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z państw członkowskich Unii Europejskiej lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących

lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Nie mogą także w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,

Okresy zamknięte związane z publikacją raportów okresowych nie obowiązują osób, które nie posiadają dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wymienione w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, (wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci i inne osoby pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych) obowiązane są do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi powiązane (określone w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie.

4.8.3. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Nabywanie i obejmowanie akcji Emitenta, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ochronie Konkurencji, która nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji przekroczył w poprzednim roku obrotowym równowartość 50.000.000 euro na terenie Polski lub 1.000.000.000 euro na świecie. Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Polski równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli przychody ze sprzedaży netto przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte albo nabyte, lub z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji. Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie prze upływem roku od dnia ich nabycia.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji określone obowiązki lub przyjąć ich zobowiązanie do spełnienia określonych warunków.

4.8.4. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Obowiązek zgłoszenia do Komisji Europejskiej koncentracji o wymiarze wspólnotowym zawiera rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja, która nie osiąga progów podanych wyżej, posiada wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 mld euro i w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro i w każdym z tych państw łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracje są oceniane celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny Komisja uwzględnia:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, między innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem, że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentracje, która nie przeszkadzała by znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem. Koncentracje, która przeszkadzała by znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji. Niezależnie od powyższego, obowiązek ogłoszenia wezwania do sprzedaży akcji istnieje w kilku specyficznych sytuacjach. Określa go Ustawa o Ofercie w art. 73, 74 i następnych. Dotyczy on akcjonariuszy wszystkich spółek publicznych, czyli w szczególności akcjonariuszy Emitenta, którzy przekroczyli próg 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego i nie zamierzają w terminie 3 miesięcy zmniejszać udziału do wartości niższej od przekroczonego progu. W przypadku przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zaniechęć akcji dotyczy liczby akcji powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w przypadku przekroczenia 66% liczby głosów – wszystkich pozostałych akcji.

4.9.1. Przymusowy wykup

Z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji musi liczyć się akcjonariusz Emitenta w przypadku osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Kwestię przymusowego wykupu reguluje to art. 82 Ustawy o ofercie. Zgodnie z tym przepisem akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na Walnym Zgromadzeniu osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

4.9.2. Wykup akcji od akcjonariusza mniejszościowego

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% głosów przez tego akcjonariusza lub od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% przez innego akcjonariusza. Żądaniu wykupu o którym mowa powyżej są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z zasadami określania ceny w wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, a jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.10. Publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego nie wystąpiły publiczne przejęcie lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do kapitału Emitenta przez osoby trzecie.

4.11. Opodatkowanie

4.11.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (np. z tytułu umorzenia udziałów lub akcji, z tytułu otrzymania majątku spółki kapitałowej w związku z jej likwidacją) mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt (i), jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, (iii) spółka, o której mowa w pkt (ii), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, wypłacającej dywidendę; (iv) odbiorca dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt (ii), albo zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt (ii).

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% udziałów (akcji) w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia. Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem udokumentowania przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z dywidend jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Dodatkowo, zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

4.11.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (np. z tytułu umorzenia udziałów lub akcji, z tytułu otrzymania majątku spółki kapitałowej w związku z jej likwidacją) mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika

pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesyłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dochodu z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrany został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym.

4.11.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie posiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają identycznym zasadom opodatkowania jak podmioty podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Dodatkowo na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt (i), jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, (iii) spółka, o której mowa w pkt (ii), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, wypłacającej dywidendę, (iv) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt (ii), albo zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt (ii).

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% udziałów (akcji) w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia.

Zwolnienie powyższe ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%; oraz do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do podmiotów podlegających w tym kraju opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesyłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Informację taką płatnik jest zobowiązany przesyłać do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Dodatkowo, na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 34 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesyłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

Dodatkowo, zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26, są obowiązani przesyłać do urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie posiadające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, także dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, jednakże w przypadku wspomnianej kategorii podatników zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru.

Dodatkowo płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesłać podatnikom oraz urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

4.11.4. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Na mocy art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania. Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. wartością papierów wartościowych wyrażoną w cenie określonej w umowie sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wraz z dochodami z innych źródeł łączy się u podatnika w podstawę opodatkowania. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia Źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie określonej w umowie sprzedaży) nad kosztami uzyskania przychodu (wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie), osiągniętą w roku podatkowym, przy czym, w wypadku gdy cena papierów wartościowych wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów. W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do zaliczkowej płatności podatku dochodowego. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku osiągnięcia straty ze zbycia papierów wartościowych poniesionej w roku podatkowym strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Strata osiągnięta z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych tytułów.

Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności

gospodarczej, gdy, w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie posiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają identycznym jak opisane wyżej zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie mające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają identycznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

4.11.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych umów sprzedaży papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podatkowi podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych, jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym papiery wartościowe. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie rzeczami tego samego rodzaju i gatunku, z uwzględnieniem ich miejsca położenia, stanu i stopnia zużycia, oraz w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczania długów i ciężarów.

Zasadniczo przy sprzedaży praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) stawka podatku wynosi 1% podstawy opodatkowania.

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz.

Jednocześnie na podstawie art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, m.in. tytułem dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Na mocy art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw

majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Dodatkowo podatkiem nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Inne

Zgodnie z art. 30. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 Nr 8 poz. 60) płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków pobrania i/lub wpłaty podatku, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Emitent zapewnia, że wykona wszystkie ciężące na nim z tytułu obowiązujących przepisów obowiązki płatnika podatku dochodowego, w szczególności w zakresie podatku od dochodów z dywidend uzyskiwanych przez osoby prawne (płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego).

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY AKCJI OFEROWANYCH

5.1. Warunki i wielkość Oferty

W związku złączeniem się Comp S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) w dniu 22 kwietnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Comp S.A. działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 506 KSH podjęło uchwałę w sprawie połączenia ze spółką Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu. Zgodnie z ww. uchwałą, połączenie Emitenta nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Comp S.A., o kwotę nie wyższą niż 3.097.822,50 zł (trzy miliony dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia dwa złote pięćdziesiąt groszy), to jest do kwoty nie większej niż 14.967.570 zł (czternaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset siedemdziesiąt złotych) w drodze emisji nie więcej niż 1.239.129 (jeden milion dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda.

5.2. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii L

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Połączeniowych, zgodnie z § 3 pkt 3 uchwały NWZ Comp S.A. w sprawie połączenia Comp S.A. ze spółką Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu z dnia 22 kwietnia 2011 r. (Uchwała Połączeniowa) są akcjonariusze Spółki Przejmowanej, którzy w Dniu Referencyjnym będą posiadali na rachunkach papierów wartościowych lub dla których w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez domy maklerskie, bądź banki prowadzące działalność maklerską, zapisane będą akcje Spółki Przejmowanej, z wyjątkiem Comp S.A. Dzień Referencyjny ustalony zostanie przez Zarząd Spółki Przejmującej w porozumieniu i przy uwzględnieniu obowiązujących przepisów i uregulowań obowiązujących w KDPW S.A. Zgodnie z § 3 pkt 5 Uchwały Połączeniowej Zarząd Emitenta może, w terminie 30 dni roboczych od Dnia Referencyjnego, zaoferować Akcje serii L nieprzydzielone akcjonariuszom spółki Novitus S.A. z powodu zaokrąglenia opisanego w § 3 pkt 4 Uchwały Połączeniowej wybranym przez Zarząd Comp S.A. instytucjom finansowym, za cenę nie niższą od kursu giełdowego z dnia poprzedzającego złożenie oferty nabycia lub objęcia akcji instytucji finansowej. Emitenta nie będzie oferował akcji w ww. trybie.

5.2.1. Zamiary znaczących akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych i administracyjnych Emitenta dotyczące uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty

Zgodnie z treścią planu połączenia z dnia 29 grudnia 2010 r., na którego treść wyrażona została zgoda w Uchwale Połączeniowej z dnia 22 kwietnia 2011 r., nie przewiduje się przyznawania szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek. Na mocy art. 514 KSH wyłączone jest prawo nabycia Akcji Połączeniowych dla Comp S.A. Na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum pod względem formy i treści informacjom wymaganych w prospekcie emisyjnym Comp S.A. jest właścicielem 2.851.624 akcji Novitus S.A. Ww. liczba akcji Novitus S.A. posiadanych przez Emitenta jest wyższa niż wskazana w planie połączenia w związku z nabyciem przez Emitenta akcji Novitus S.A. po dniu uchwalenia Planu Połączenia.

5.3. Parytet Wymiany oraz dopłat na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej

Zgodnie z Uchwałą Połączeniową Akcje serii L zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, bez obowiązku objęcia i opłacenia tych Akcji, w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki Przejmowanej, przy zastosowaniu następującego parytetu wymiany akcji: liczba nowo wyemitowanych akcji, jaką otrzyma każdy akcjonariusz Novitus S.A. zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Novitus S.A. w dniu referencyjnym przez 0,42233235 i zaokrąglenie w ten sposób otrzymanego iloczynu - jeżeli iloczyn ten nie będzie stanowił liczby całkowitej - w dół do najbliższej liczby całkowitej (Parytet Wymiany).

W celu zniwelowania różnic wynikających z zastosowania parytetu wymiany akcji Comp S.A. wypłaci dopłatę każdemu akcjonariuszowi Novitus S.A., który w dniu referencyjnym będzie posiadał taką ilość akcji Novitus S.A., która w wyniku działania

opisanego powyżej będzie dawała liczbę niecałkowitą, co z kolei spowoduje, że otrzymany iloczyn będzie musiał zostać zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej. Kwota dopłaty zostanie obliczona według wzoru:

$D = A \times W$, gdzie: D – oznacza kwotę dopłaty w PLN, A – oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w dół otrzymany iloczyn, W – to wartość jednej akcji Comp S.A., której wartość została ustalona na kwotę 64,57 zł (sześćdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt siedem groszy). Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym osobom za pośrednictwem KDPW S.A.

5.4. Rejestracja połączenia

Do sądów rejestrowych obu łączących się Spółek zostały już zgłoszone uchwały ołączenia w celu wpisania wzmianki o takich uchwałach w trybie art. 507 § 1 KSH. Połączenie spółek zostanie zgłoszone przez Zarząd Spółki Przejmującej do sądu rejestrowego zgodnie z postanowieniami art. 493 § 2 KSH niezwłocznie po uzyskaniu wszystkich wymaganych przepisami prawa zgód, zezwoleń lub innych decyzji właściwych organów, niezbędnych do dokonania połączenia spółek.

Akcjonariusze Spółki Przejmowanej w dniu połączenia z mocy prawa staną się akcjonariuszami Comp S.A. z Akcji serii L, bez obowiązku objęcia i opłacenia tych akcji.

5.5. Przydział Akcji Połączeniowych

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW operacja zamiany akcji polegająca na dokonaniu przydziału następuje według stanu własności papierów wartościowych w określonym dniu, zwanym Dniem Referencyjnym.

Akcje Połączeniowe zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem KDPW w terminie około siedmiu dni roboczych od dnia, który stanowić będzie Dzień Referencyjny. Dzień przydziału akcji serii L będzie równoznaczny z dniem rejestracji tych akcji w KDPW i z dniem ich wprowadzeniem do obrotu giełdowego. Z kolei zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW Dzień Referencyjny nie może przypadać wcześniej niż na drugi dzień po dniu otrzymania przez KDPW dokumentów dotyczących wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Połączeniowych.

Zarząd Spółki Przejmującej doloży starań, aby Dzień Referencyjny został ustalony, w granicach powyższych uregulowań, w terminie możliwe krótkim po rejestracji Połączenia.

Po Dniu Referencyjnym uczestnicy KDPW prześlą KDPW informacje o liczbie Akcji serii L, które przysługują akcjonariuszom Spółki Przejmowanej na podstawie Parytetu Wymiany.

Zgodnie z art. 514 KSH Comp S.A. nie będzie mogła objąć akcji wyemitowanych w ramach Połączenia w zamian za akcje Novitus S.A., jakie będzie posiadać w Dniu Referencyjnym.

Przydział Akcji Połączeniowych nastąpi w oparciu o ustalony Parytet Wymiany Akcji. Informacje na temat Parytetu Wymiany zostały przedstawione w pkt 5.3. części ofertowej niniejszego Memorandum Informacyjnego.

5.6. Zawieszenie obrotu akcjami

Niezwłocznie po złożeniu przez Zarząd Spółki Przejmującej wniosku o zarejestrowanie połączenia spółek, Zarząd Spółki Przejmowanej złoży wniosek do Zarządu GPW o zawieszenie obrotu akcjami Spółki Przejmowanej na rynku GPW. Zawieszenie obrotu akcjami Spółki Przejmowanej na rynku GPW nie może nastąpić później niż w dniu, w którym zostanie zarejestrowane w KRS połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną. Zarządy Spółek będą dążyły do zawieszenia obrotu akcjami Novitus S.A. na możliwie krótki okres.

5.7. Skutki prawne niedokonania w określonym terminie wpłat na akcje

Nabycie Akcji Połączeniowych zapewnione jest z mocy prawa i Uchwały Połączeniowej z dnia 22 kwietnia 2011 r. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej w dniu połączenia z mocy prawa staną się akcjonariuszami Comp S.A. z Akcji Połączeniowych, bez obowiązku objęcia i opłacenia tych akcji.

5.8. Ogłoszenie o niedoјściu emisji do skutku

Emisja Akcji serii L nie dojdzie do skutku w przypadku niezłożenia w terminie stosownego wniosku przez Zarząd Spółki Przejmującej do sądu rejestrowego lub w przypadku wydania przez sąd rejestrowy prawomocnego postanowienia o odmowie wpisu do rejestru połączenia ze Spółką Przejmowaną i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

O niedoјściu emisji do skutku Zarząd Spółki Przejmującej poinformuje niezwłocznie w formie raportu bieżącego. Ponadto Zarząd w terminie 14 dni ogłosi o niedoјściu emisji do skutku poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wskazanie czy oferowane akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Z uwagi na fakt, iż akcje serii A, B, C, E, G, H, I, J, K Comp S.A., tego samego rodzaju, co Akcje serii L, są już notowane na GPW, Akcje serii L będą dopuszczone do obrotu giełdowego na mocy § 19 ust. 1 Regulaminu Giełdy w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego.

Zarząd Emitenta złoży wniosek o wprowadzenie Akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym GPW niezwłocznie po otrzymaniu postanowienia sądu rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji serii L.

Należy podkreślić, iż termin notowań Akcji Połączeniowych na GPW w Warszawie S.A. zależy głównie od terminu rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego o ww. Akcje. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowań Akcji na GPW w Warszawie S.A.

Emitent doloży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań Akcji Połączeniowych mogło nastąpić w IV kwartale 2011 r.

6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co Akcje Oferowane lub dopuszczane do obrotu

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych jest dopuszczonych 4.747.899 akcji serii A, B, C, E, G, H, I, J, K Comp S.A. o kodzie ISIN PLCMP0000017.

6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym - szczególne informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Sytuacja ta nie występuje w przypadku oferty publicznej Akcji Serii L.

6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Dla akcji Emitenta nie występują określone powyżej podmioty.

6.5. Działania stabilizacyjne

Emitent nie planuje podejmowania działań stabilizacyjnych związanych z publiczną ofertą Akcji Serii L.

7. INFORMACJA NA TEMAT WŁAŚCICIELI AKCJI OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi

Na podstawie niniejszego Memorandum nie następuje sprzedaż Akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych

Nie dotyczy.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Wedle wiedzy Emitenta, nie istnieją tego rodzaju umowy.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Akcje serii L zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w zamian za przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, z przeprowadzonej emisji Emitent nie uzyska żadnych innych wpływów pieniężnych, niż środki pieniężne stanowiące przejmowany majątek Spółki Przejmowanej.

Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów związanych z emisją i wprowadzeniem do obrotu giełdowego Akcji serii L to 314 tys. zł. Obejmuje ona przede wszystkim koszty sporządzenia Memorandum, opłaty i prowizje związane z wprowadzeniem Akcji serii L do obrotu giełdowego uiszczane na rzecz GPW oraz KDPW, a także pozostałe koszty.

Zgodnie z § 33 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych szczegółowe informacje dotyczące kosztów oferty zostaną przekazane raportem bieżącym.

9. ROZWODNIENIE

Na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym Comp S.A. posiada 2 851 624 akcji spółki Novitus S.A., które zgodnie z Art. 514 Par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych nie będą podlegały konwersji zgodnie z Parytetem Wymiany i nie zostaną objęte przez Emitenta jako akcje własne.

Tabela nr 9.0. Grupa Kapitałowa Novitus S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Comp S.A.	2 851 624	50,82	2 851 624	50,82
Aviva Investors Poland SA	557 508	9,92	557 508	9,92
Noble Funds TFI S.A.	356 807	6,35	356 807	6,35
PKO TFI S.A.	309 868	5,51	309 868	5,51
Pozostali	1 546 832	27,21	1 546 832	27,21
Łącznie	5 622 639	100,00	5 622 639	100,00

Źródło: Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Novitus S.A. za 1 półrocze 2011 roku

W związku ze wskazaną powyżej liczbą akcji Novitus S.A. posiadanych przez Emitenta nowo wyemitowane akcje serii L Emitenta zostaną wydane w zamian za 2 771 015 (łączna liczba akcji Spółki Novitus S.A. minus akcje akcjonariusza Comp S.A.) akcji Novitus S.A.

W związku z tym, w tabeli 9.2 poniżej przyjęto dla przeliczenia rozwodnienia założenie wyemitowania 1 170 289 akcji nowej emisji serii L Emitenta (co odpowiada 2 771 015 akcjom Spółki Przejmowanej przy zastosowaniu Parytetu Wymiany) oraz konwersję akcji pozostałych znaczących akcjonariuszy Novitus S.A. wskazanych w tabeli 9.0 na akcje Emitenta.

Tabela nr 9.1. Akcjonariat spółki Comp S.A. przed emisją akcji serii L na dzień stwierdzenia równoważności niniejszego Memorandum Informacyjnego pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	17,22	817 808	20,44
Amplico OFE	759 922	16,01	759 922	18,99
Pioneer FIO	474 017	9,98	474 017	11,85
Novitus SA**	413 812	8,72	0	0
Aviva Investors Poland SA	306 988	6,47	306 988	7,67
Aviva OFE Aviva BZ WBK	242 925	5,12	242 925	6,07
Pekao OFE	239 135	5,04	239 135	5,98
Comp SA***	332 352	7,00	0	0
Pozostali	1 160 940	24,45	1 160 940	29,01
Łącznie	4 747 899	100,00	4 001 735	100,00

**akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu*

***Spółka jest podmiotem zależnym od Comp S.A. od dnia 18.04.2011 – akcje bez wykonywania prawa głosu na WZ*

****akcje własne Spółki bez wykonywania prawa głosu na WZ*

Tabela nr 9.2. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii L przy założeniu, że dla akcjonariuszy Novitus S.A. zostaną wyemitowane wszystkie akcje serii L w liczbie 1 170 289 i wg wiedzy o akcjonariacie posiadanej przez Spółkę

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Jacek Papaj*	817 808	13,82%	817 808	15,81%
Amplico OFE	759 922	12,84%	759 922	14,69%
Comp SA**	746 164	12,61%	0	0,00%
Aviva Investors Poland SA	542 442	9,17%	542 442	10,49%
Pioneer FIO	474 017	8,01%	474 017	9,17%
Pozostali	2 577 836	43,56%	2 577 836	49,84%
Łącznie	5 918 188	100,00%	5 172 024	100,00%

* akcjonariusz pełni funkcję Prezesa Zarządu

** akcje własne Spółki bez prawa wykonywania głosu na WZ

Niektórzy z akcjonariuszy posiadają lub będą posiadać w dniu przydziału akcji serii L Emitenta w zamian za akcje Spółki Przejmowanej zarówno akcje Emitenta jak i Spółki Przejmowanej. W powyższym zestawieniu zostali ujęci jedynie znaczący akcjonariusze Emitenta. Lista akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, została opublikowana w punkcie 18.1 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Memorandum Informacyjnego.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. Zakres działań doradców związanych z emisją

Oferujący

Oferujący – Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy o świadczenie usług związanych z wprowadzeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym. Oferujący brał udział w sporządzaniu części Memorandum w zakresie wskazanym w punkcie pkt. 1 części IV Memorandum.

Podmiotem, za pośrednictwem którego będzie udostępniony do publicznej wiadomości niniejsze Memorandum Informacyjne dla akcji serii L Emitenta jest DM IDMSA z siedzibą w Krakowie. Ponadto DM IDMSA sporządził fragmenty niniejszego Memorandum Informacyjnego, informacja o których została zamieszczona w pkt 1, cz. III „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Doradca prawnym jest kancelaria Wojnar, Gajek i Wspólnicy. Adwokaci. Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie. Doradca prawny dostarczał Emitentowi wyjaśnień i opinii prawnych w zakresie spraw związanych z przygotowaniem emisji akcji serii L oraz z dopuszczeniem ich do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Doradca prawny ponadto sporządził fragmenty niniejszego Memorandum Informacyjnego, informacja o których została zamieszczona w pkt 1, cz. III „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Memorandum Informacyjnego.

10.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Dokumencie Ofertowym niniejszego Memorandum Informacyjnego w Załączniku numer 3 umieszczono opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia spółek Comp S.A. (Emitent) i Novitus S.A. (Spółka Przejmowana) w zakresie poprawności i rzetelności przygotowaną dla Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie oraz Akcjonariuszy Comp S.A. i Novitus S.A. przygotowaną zgodnie z treścią przepisu art. 502 Kodeksu spółek handlowych przez Mirosławę Snarską, Biegłego Rewidenta (numer ewidencyjny 3707).

10.3. Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym

W części V Memorandum, nie występują oświadczenia lub raporty ekspertów.

10.4. Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji

Nie dotyczy.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 - Statut Emitenta

STATUT Spółki Akcyjnej „COMP S.A.” z siedzibą w Warszawie

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi Comp Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać firmy w skrócie Comp S.A. oraz wyróżniającego Spółkę znaku graficznego.

§ 2. Siedzibą spółki jest Warszawa.

§ 3. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

§ 4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.

§ 5. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 6. Przedmiotem działalności Spółki są:

- 1) 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 2) 26.30.Z Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
- 3) 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych;
- 4) 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego;
- 5) 28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 6) 28.29.Z Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 7) 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 8) 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn;
- 9) 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
- 10) 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych;
- 11) 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
- 12) 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych;
- 13) 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;
- 14) 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
- 15) 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych;
- 16) 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 17) 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
- 18) 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
- 19) 46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;
- 20) 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;
- 21) 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów;
- 22) 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
- 23) 23. 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 24) 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 25) 47.79.Z Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 26) 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
- 27) 49.41.Z Transport drogowy towarów;
- 28) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
- 29) 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
- 30) 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza;
- 31) 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- 32) 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;
- 33) 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;
- 34) 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej;
- 35) 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji;
- 36) 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
- 37) 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;

MEMORANDUM INFORMACYJNE

- 38) 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- 39) 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- 40) 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- 41) 63.12.Z Działalność portali internetowych;
- 42) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
- 43) 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 44) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 45) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 46) 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne;
- 47) 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
- 48) 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;
- 49) 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
- 50) 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
- 51) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 52) 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
- 53) 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 54) 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- 55) 80.10. Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa;
- 56) 80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa;
- 57) 80.30.Z Działalność detektywistyczna;
- 58) 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center);
- 59) 85.32.A Technika;
- 60) 85.32.B Zasadnicze szkoły zawodowe;
- 61) 85.51.Z Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych;
- 62) 85.52.Z Pozaszkolne formy edukacji artystycznej;
- 63) 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 64) 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
- 65) 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

§ 7. Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy obowiązującego prawa wymagają uzyskania zezwolenia lub koncesji właściwych organów państwowych będzie przez Spółkę podjęta dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.

§ 8. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 11 869 747,50 (słownie: jedenaście milionów osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści siedem złotych pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

1. 47.500 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru A 000.001 do A 047.500,
2. 1.260.000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru B 0.000.001 do B 1.260.000,
3. 150.527 (sto pięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru C 000.001 do C 150.527,
4. 210.870 (dwieście dziesięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru E 000.001 do E 210.870,
5. 91.388 (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru G 000.001 do G 091.388,
6. 555.000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru H 000.001 do H 555.000,
7. 445.000 (czteryście czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru I 000.001 do I 445.000,
8. 607.497 (sześćset siedem tysięcy, czterysta dziewięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych od numeru J 000.001 do J 607. 497,
9. 1.380.117 (jeden milion trzysta osiemdziesiąt tysięcy sto siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 2,50 (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, oznaczonych numerami od numeru K 0.000.001 do K 1.380.117.

§ 9. W Spółce mogą być wydawane akcje na okaziciela i akcje imienne zwykle.

§10. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub akcji na okaziciela na akcje imienne jest dopuszczalna za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka.

§11. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§12.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu oraz warunki zapłaty za akcje, które podlegają umorzeniu.
3. Umorzenie następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§13.

1. Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może zostać dokonane poprzez przeznaczenie na ten cel środków z kapitałów rezerwowych oraz kapitału zapasowego, zgodnie z uregulowaniami Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Obniżenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub poprzez umorzenie części akcji.

§14. Spółka może emitować obligacje w tym obligacje zamienne na akcje.

§15. Akcje Spółki są zbywalne.

III. WŁADZE SPÓŁKI

§16. Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

A. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

§17. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

§18. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w Warszawie.

§19. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

§20.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
2. Rada Nadzorcza lub Przewodniczący Rady Nadzorczej może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy, oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w powyższym § 19.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jednocześnie wyznaczając jego Przewodniczącego.
4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia Zarządowi Spółki żądania

§21.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Żądanie, o którym mowa w § 21 ust. 2, zgłoszone później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§22.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej.
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

§23.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.

2. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o wypłacie dywidendy wymagają większości 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

§24.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- (1) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
- (2) połączenie lub przekształcenie Spółki,
- (3) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- (4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- (5) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- (6) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- (7) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- (8) zmiana Statutu Spółki,
- (9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- (10) wybór likwidatorów,
- (11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- (12) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.

2. Oprócz spraw wymienionych w ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

§25. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

B. RADA NADZORCZA

§26. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób, w tym Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki.

§27.

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata i jest wspólną kadencją.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, zatwierdzanego uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. 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.
4. 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.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku.
6. 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.
7. 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.
8. 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.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, 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.

§28.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - (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 ustalenie 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.

3. W przypadku nie przekazania planu finansowego przez Zarząd w terminie określonym w §32 ust. 3 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.

§29.

- 1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
- 2. Zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
- 3. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
- 4. 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.

§30. 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.

C. ZARZĄD

§31.

- 1. Zarząd Spółki składa się z trzech do ośmiu osób powoływanych na wspólną kadencję. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu i dwaj Wiceprezesi Zarządu, a w przypadku Zarządu składającego się z więcej niż trzech osób również członkowie Zarządu. Kadencja Zarządu trwa cztery lata.
- 2. 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.
- 3. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji.

§32.

- 1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
- 2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, niezastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
- 3. 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.
- 4. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.
- 5. 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.

§33. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej zawiera w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką, w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§34.

- 1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
- 2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.
- 3. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

MEMORANDUM INFORMACYJNE

- (a) kapitał zapasowy;
- (b) inwestycje;
- (c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce;
- (d) dywidendy dla akcjonariuszy;
- (e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§35. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Załącznik nr 2 - Odpis z KRS

Ci/13.09/98/2011Operator: MAJROWSKI DOMINIKStrona 1 z 13

Centralna Informacja
Krajowego Rejestru Sądowego
ul. Czerniakowska 100
00-454 Warszawa

Krajowy Rejestr Sądowy

Stan na dzień 13.09.2011 godz. 10:05:52

Numer KRS: 0000037706

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Nr pisma wnioskodawcy:

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	24.08.2001
Ostatni wpis	Numer wpisu: 40 Data dokonania wpisu: 12.09.2011
Sygnatura aktu	WA.XIII NS-REJ.KRS/29797/11/60
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 012499190, NIP: 5220001694
3.Firma, pod którą spółka działa	COMP SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 50277 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY SĄD GOSPODARCZY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejscowość WARSZAWA
2.Adres	ul. ŻUTRZENKI, nr 116, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-230, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
1	1.Firma oddziału: COMP SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W WARSZAWIE - CENTRUM USŁUG 2.Siedziba: kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejscowość WARSZAWA 3.Adres: ul. JAGIELLOŃSKA, nr 78, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-301, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Ci/13.09/98/2011Operator: MAJROWSKI DOMINIKStrona 2 z 13

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacje o sporządzeniu lub zmianie statutu

1

AKT NOTARIALNY 09-05-1997 R. JANUSZ RUDNICKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 87/69 REP. A NR 2315/97
AKT NOTARIALNY 26-06-2001 R. JANUSZ RUDNICKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 REP. A NR 2800/2001 ZMIANA PAR. 8, PAR. 38

2

05.12.2002 R. REP. A NR 17061/2002 NOTARIUSZ JANUSZ RUDNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 27 UST. 1 PKT 9, DODANO: § 31 UST. 2 PKT 22 STATUTU.

3

18.08.2003. REP A 11707/2003
ROBERT SIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK 33
ZMIENIONY §10 STATUTU
06.10.2003. REP A 14739/2003
JANUSZ RUDNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK 33
ZMIENIONY: §16, §34 STATUTU SPÓŁKI

4

23.02.2004 R., JANUSZ RUDNICKI, KN W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33, REP. A NR 2868/2004, ZMIENIONE: § 5, § 10, § 15, § 16, § 18, § 26, § 29, § 30, § 31, § 33, § 35, § 38 STATUTU

5

14.04.2004 R., NOTARIUSZ JANUSZ RUDNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33, REP. A NR 5591/2004, ZMIENIONE: § 10, § 11, § 12, § 13, § 15, § 25, § 27, § 31, § 34, § 37 STATUTU

6

17.02.2005, REP. A NR 2162/2005, ROBERT SIELSKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33
ZMIENIONE §§ STATUTU: § 1, § 6, § 10, § 29

7

21-03-2005, REP. A NR 1937/2005, BARBARA WRÓBLEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. SOLIDARNOŚCI 53 M. 24
ZMIENIONY § 10 STATUTU SPÓŁKI

8

11.01.2007 R. REPERTORIUM A NR 294/2007, BARBARA WRÓBLEWSKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W AL. SOLIDARNOŚCI 53 LOK. 24; ZMIENIONY: § 10

9

29.06.2007 R. - BARBARA WRÓBLEWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5549/2007 - ZMIENIONO §§ 1, 8, 10, 29, 31, 34, 35.

10

30 CZERWCA 2008 ROKU, REPERTORIUM A NR 2795/2008, ANNA NIZYŃSKA Z KANCELARII W WARSZAWIE PRZY UL. ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 18
ZMIENIONE: § 6, § 7, § 8, § 9, § 10, § 11, § 12, § 13, § 14, § 15, § 16, § 17, § 18, § 19, § 20, § 21, § 22, § 23, § 24, § 25, § 26, § 27, § 28, § 29, § 30, § 31, § 32, § 33, § 34, § 35
USUNIĘTE: § 36, § 37, § 38

11

AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2009 R. REP. A NR 5431/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO ARTURA OMELANA ZASTĘPCY NOTARIUSZA BARBARY WRÓBLEWSKIEJ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE W AL. SOLIDARNOŚCI 53 LOK. 24, NADAJĄCY NOWE BRZMIENIE § 1, § 6, § 26, § 27 STATUTU SPÓŁKI.

12

AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2009 R., REP. A NR 5431/2009, SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO ARTURA OMELANA ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA BARBARY WRÓBLEWSKIEJ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE W AL. SOLIDARNOŚCI 53 LOK. 24, ZMIANA § 20 ORAZ § 21 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, w jakim została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	---
4.Czy statut przyznaje uprawnienia	TAK

CODO CI/13.09/98/2011 Operator: MAJROWSKI DOMINIK Strona 3 z 13

osobiste określonym akcjonariuszem lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	COMP SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁ Z PRZEKSZTAŁCENIA "COMP LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ 09-05-1997, UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "COMP LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma "COMP LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany RHB
	3.Numer w rejestrze 24962
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY - REJESTROWY
	5.Numer REGON 012499190

Rubryka 7 - Dane Jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	11 869 747,50 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	4747899
4.Wartość nominalna akcji	2,50 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	11 869 747,50 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 3 150 000,00 ZŁ
	2 1 518 742,50 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1	1.Nazwa serii akcji "A"

CODO CI/13.09/98/2011 Operator: MAJROWSKI DOMINIK Strona 4 z 13

	2.Liczba akcji w danej serii	47500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1.Nazwa serii akcji "B"	
	2.Liczba akcji w danej serii	1260000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1.Nazwa serii akcji "C"	
	2.Liczba akcji w danej serii	150527
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1.Nazwa serii akcji "E"	
	2.Liczba akcji w danej serii	210870
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
5	1.Nazwa serii akcji "G"	
	2.Liczba akcji w danej serii	91388
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
6	1.Nazwa serii akcji "H"	
	2.Liczba akcji w danej serii	555000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
7	1.Nazwa serii akcji "I"	
	2.Liczba akcji w danej serii	445000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	4.Nazwa serii akcji "J"	
	2.Liczba akcji w danej serii	607497
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	5.Nazwa serii akcji "K"	
	2.Liczba akcji w danej serii	1380117



3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
---	-----------------------------

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH WICEPREZESÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB WICEPREZES ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma PAPA J 2. Imiona JACEK WŁODZIMIERZ 3. Numer PESEL/REGON 53021203653 4. Numer KRS **** 5. Funkcja w organie reprezentującym PREZES ZARZĄDU 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? NIE 7. Data do jakiej została zawieszona -----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma WĄSOWSKI 2. Imiona ANDRZEJ OLAF 3. Numer PESEL/REGON 60031102692 4. Numer KRS **** 5. Funkcja w organie reprezentującym WICEPREZES ZARZĄDU 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? NIE 7. Data do jakiej została zawieszona -----
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma MORAWSKI 2. Imiona KRZYSZTOF 3. Numer PESEL/REGON 65042108235 4. Numer KRS ****

5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7. Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1. Nazwisko / Nazwa lub firma WAWER 2. Imiona ANDRZEJ 3. Numer PESEL/REGON 63120300636 4. Numer KRS **** 5. Funkcja w organie reprezentującym CZŁONEK ZARZĄDU 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? NIE 7. Data do jakiej została zawieszona -----
5	1. Nazwisko / Nazwa lub firma LATKA 2. Imiona BOGUSŁAW JAN 3. Numer PESEL/REGON 59110105172 4. Numer KRS **** 5. Funkcja w organie reprezentującym CZŁONEK ZARZĄDU 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? NIE 7. Data do jakiej została zawieszona -----

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
1	1. Nazwa organu RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko TOMASZEWSKI 2. Imiona ROBERT 3. Numer PESEL 71092600252
2	1. Nazwisko BOGUTYN 2. Imiona TOMASZ MAREK 3. Numer PESEL 63092203016
3	1. Nazwisko HAUSNER 2. Imiona WŁODZIMIERZ KAZIMIERZ 3. Numer PESEL 36011400014
4	1. Nazwisko KLIMCZAK 2. Imiona JACEK MAREK 3. Numer PESEL 72050801573
5	1. Nazwisko WIERZBICKI 2. Imiona MARCIN PAWEŁ 3. Numer PESEL 74122016690
6	1. Nazwisko LACHOWSKI 2. Imiona SKAWOMIR MIECZYSLAW



CODo CI/13.09/98/2011 Operator: MAJROWSKI DOMINIK Strona 7 z 13

3.Numer PESEL	58010119032
1.Nazwisko	BIELIŃSKI
2.Imiona	WŁODZIMIERZ JERZY
3.Numer PESEL	74010600912

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	2 26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	3 26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH
	4 27, 90, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO
	5 28, 23, Z, PRODUKCJA MASZYN I SPRZĘTU BIUROWEGO, Z WYŁĄCZENIEM KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	6 28, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	7 28, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	8 33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	9 33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	10 33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	11 33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	12 43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	13 43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
	14 43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	15 43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
	16 58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	17 61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	18 61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	19 61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	20 61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
	21 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	22 62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
	23 62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	24 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	25 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ

CODo CI/13.09/98/2011 Operator: MAJROWSKI DOMINIK Strona 8 z 13

26	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
27	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
28	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
29	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
30	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
31	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
32	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
33	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
34	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
35	46, 69, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
36	46, 76, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓŁPRODUKTÓW
37	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
38	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
39	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
40	47, 79, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ARTYKUŁÓW UŻYWANYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
41	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
42	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
43	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
44	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
45	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
46	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
47	85, 52, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI ARTYSTYCZNEJ
48	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
49	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
50	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
51	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
52	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
53	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
54	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
55	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
56	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
57	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
58	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR

	MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
59	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
60	80, 10, , DZIAŁALNOŚĆ OCHRONIARSKA, Z WYŁĄCZENIEM OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA
61	80, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ OCHRONIARSKA W ZAKRESIE OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA
62	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA
63	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
64	85, 32, A, TECHNIKA
65	85, 32, R, ZASADNICZE SZKOŁY ZAWODOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2001	ROK OBROTOWY 2000/2001 OD 01.06.2000. DO 31.05.2001.
	2	24.06.2003	01.06.2001 - 31.12.2002
	3	24.02.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	25.04.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	05.07.2006	01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	6	13.07.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	14.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	07.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	07.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	04.08.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	ROK OBROTOWY 2000/2001 OD 01.06.2000. DO 31.05.2001.
	2	*****	01.06.2001 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	ROK OBROTOWY 2000/2001 OD 01.06.2000. DO 31.05.2001.
	2	*****	01.06.2001 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.06.2001 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	4	*****	01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	5	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	6	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	7	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	8	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	9	*****	01.01.2010 - 31.12.2010

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	13.07.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	14.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	07.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	07.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	04.08.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010



Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
1. Określenie okoliczności
2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia
PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
POŁĄCZENIE PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ COMPUTER SERVICE SUPPORT SA NA SPÓŁKĘ COMP SA ZA AKCJE, KTÓRE SPÓŁKA PRZEJMOWANA COMP SA WYDA AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ COMPUTER SERVICE SUPPORT SA 29.06.2007 R. - UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA COMP SA O POŁĄCZENIU Z COMPUTER SERVICE SUPPORT SA - BARBARA WRÓBLEWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5549/2007.
29.06.2007 R. - UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA COMPUTER SERVICE SUPPORT SA O POŁĄCZENIU Z COMP SA - HANNA PRUS - GŁOWACKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A



- 6679/2007.
Podrubryka 1
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki
Brak wpisów
Podrubryka 2
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału
1. 1. Nazwa lub firma
2. 2. Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany
3. 3. Numer w rejestrze
4. 4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr
5. 5. Numer REGON
COMPUTER SERVICE SUPPORT SPÓŁKA AKCYJNA
KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
0000044653

012796515
2. 1. Określenie okoliczności
2. 2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia
PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
POŁĄCZENIE NASTĄPI PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NOVITUS S.A. NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWACĄ COMP S.A. ZA AKCJE, KTÓRE SPÓŁKA PRZEJMOWACĄ COMP S.A. WYDA AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NOVITUS S.A. 22.04.2011 R. - UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA COMP S.A. O POŁĄCZENIU Z NOVITUS S.A. - BARBARA WRÓBLEWSKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 2756/2011
Podrubryka 1
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki
Brak wpisów
Podrubryka 2
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Warszawa, 13.09.2011 godz: 10:05:52

Podpis
MAJROWSKI DOMINIK



MEMORANDUM INFORMACYJNE

Załącznik nr 3 – Plan Połączenia wraz z opinią biegłego rewidenta

Plan Połączenia spółek Comp S.A. oraz Novitus S.A.

PLAN POŁĄCZENIA

uzgodniony pomiędzy

COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

a

NOVITUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu

Warszawa, dnia 29 grudnia 2010 roku

WOJNAR, GAJEK I WSPÓLNICY
ADWOKACI • SPÓŁKA PARTNERSKA

WARSAW TOWERS
UL. SIENNA 39
00-121 WARSZAWA
TEL. +48 22 420 59 95
FAX +48 22 420 59 96
WWW.WG-W.PL

1




PLAN POŁĄCZENIA

COMP SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Jutrzenki 116 (02-230) Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000037706, kapitał zakładowy w wysokości 11.869.747,50 zł w całości opłacony, REGON: 012499190; NIP: 5220001694; reprezentowaną przez:
Andrzeja Olafa Wąsowskiego – Wiceprezesa Zarządu
Krzysztofa Morawskiego - Wiceprezesa Zarządu

a

NOVITUS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Nowym Sączu, pod adresem ul. Nawojowska 118 (33-300) Nowy Sącz, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000042601; kapitał zakładowy w wysokości 5.622.639,00 zł w całości opłacony, REGON: 490477633; NIP: 7341001369; reprezentowaną przez:
Bogusława Łatkę – Prezesa Zarządu

Mając na uwadze konieczność dalszego rozwoju prowadzonej przez obie spółki działalności, dla osiągnięcia lepszych wyników finansowych oraz minimalizacji kosztów zarządzania, jak też dla uczynienia oferty spółek bardziej atrakcyjną, Zarządy spółek: Comp S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu wyrażają zamiar połączenia i zgodnie przyjmują w dniu 29 grudnia 2010 r. niniejszy plan połączenia zawierający podstawowe zasady łączenia się wyżej wymienionych spółek.

§ 1.

1.1. Spółką przejmującą jest Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 116, 02 – 230 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000037706. Kapitał zakładowy Comp S.A. wynosi 11.869.747,50 zł. (jedenaście milionów osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści siedem złotych 50/100) i dzieli się na 4.747.899,00 (cztery miliony siedemset czterdzieści siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda. Comp S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2

1.2. Spółką przejmowaną jest Novitus Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu, ul. Nawojowska 118, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042601. Kapitał zakładowy Novitus S.A. wynosi 5.622.639,00 zł. (pięć milionów sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset trzydzieści dziewięć złotych) i dzieli się na 5.622.639,00. (pięć milionów dwieście dziesięć tysięcy osiemset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł. (jeden złotych) każda. Novitus S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

2.1. Zarządy łączących się spółek podejmują się zgodnie współdziałać w realizacji opisanej poniżej procedury połączeniowej, w szczególności poprzez terminowe przygotowywanie dokumentów wymaganych przepisami prawa oraz wymaganych na podstawie niniejszego planu połączenia.

2.2. Zarządy łączących się spółek wyrażają wolę zakończenia procesu łączenia się spółek do dnia 30 września 2011 r.

§ 3.

3.1. Połączenie spółek nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku spółki Novitus S.A. na spółkę Comp S.A. zgodnie z zasadami opisanymi w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.

3.2. W zamian za majątek spółki przejmowanej, akcjonariuszom Novitus S.A. będą wydawane akcje spółki przejmującej Comp S.A.

3.3. Połączenie spółek zostanie przeprowadzone przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę maksymalną w wysokości 3.097.822,50 zł. (trzy miliony dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia dwa złote 50/100), która to kwota ma pokrycie w ustalonej dla potrzeb połączenia wartości majątku Novitus S.A., to jest do kwoty maksymalnej 14.967.570,00 zł. (czternaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset siedemdziesiąt złotych) w drodze emisji do 1.239.129 (jednego miliona dwieście trzydziestu dziewięciu tysięcy sto dwudziestu dziewięciu) akcji na okaziciela serii L o numerach kolejnych L 0.000.001 do numeru L 1.239.129 o wartości nominalnej 2,50 zł. (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda. Niedookreślenie wysokości kapitału zakładowego, wynika z faktu że Comp S.A. nie wyklucza nabywania akcji Novitus S.A. w zamian za które nie będzie obejmował akcji własnych (art. 514 Kodeksu spółek handlowych).

3.4. Comp S.A. podejmie działania w celu wprowadzenia akcji nowej emisji serii L do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w szczególności złoży do

Komisji Nadzoru Finansowego memorandum informacyjne w trybie art. 38 ust. 1 w zw. z art. 7 ust 3 pkt 5 lit a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także złoży wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji akcji nowej emisji serii L w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wniosek do Zarządu Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. o wprowadzenie akcji nowej emisji do obrotu giełdowego.

W związku z powyższym w dniu powzięcia uchwały w sprawie połączenia Spółek planowane jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Comp S.A. również uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi Comp S.A. upoważnienia do zawarcia umowy w sprawie rejestracji akcji nowej emisji serii L w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., a także uchwały w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji nowej emisji serii L do obrotu giełdowego oraz w sprawie dematerializacji tych akcji, a ponadto innych uchwał, jakich w dniu podejmowania uchwał w sprawie połączenia będą wymagać obowiązujące przepisy i odnośne dokumenty korporacyjne Spółek w związku z wprowadzeniem akcji nowej emisji serii L do obrotu giełdowego.

3.5. Różnica pomiędzy ustaloną dla potrzeb połączenia wartością majątku Novitus S.A. a łączną wartością nominalną wydawanych w zamian akcji Comp S.A. zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Comp S.A.

3.6. Nowo wyemitowane akcje zostaną wydane akcjonariuszom Novitus S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji Novitus S.A., przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji: jedna nowo wyemitowana akcja serii L Comp S.A. za 2,36780345 akcji Novitus S.A. Stosunek wymiany akcji został więc ustalony na poziomie: 0,42233235.

3.7. Stosunek wymiany akcji został ustalony na podstawie średnich cen akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za okres sześciu (6) miesięcy poprzedzających dzień podpisania listu intencyjnego dot. zamiaru połączenia, tj. za okres od 21 czerwca 2010 roku do 20 grudnia 2010 roku, na zasadach opisanych w art. 79 pkt 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

3.8. Nowo wyemitowane akcje zostaną przydzielone akcjonariuszom Novitus S.A. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. według stanu posiadania akcji Novitus S.A. w dniu, który zgodnie z obowiązującymi przepisami stanowić będzie dzień referencyjny. Osobami uprawnionymi do nowo wyemitowanych akcji Comp S.A. będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych lub dla których w odpowiednich rejestrach, prowadzonych przez domy maklerskie lub banki prowadzące działalność maklerską zapisane są akcje Novitus S.A. w dniu referencyjnym. Zarząd Comp S.A. będzie

upoważniony do wskazania Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. dnia referencyjnego, po przedstawieniu Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. dokumentów potwierdzających wpisanie połączenia do rejestru przedsiębiorców. Wskazany przez spółkę dzień referencyjny nie może przypadać wcześniej, niż na drugi dzień po dniu otrzymania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokumentów potwierdzających wpisanie połączenia oraz wcześniej niż na dzień dokonania rozrachunku transakcji, których przedmiotem są akcje Novitus S.A., zawartych w obrocie zorganizowanym przed zawieszeniem obrotu tymi akcjami, chyba że ustalenie innego terminu będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W związku z obowiązkiem ustalenia dnia referencyjnego, oraz w celu doprowadzenia do sytuacji, aby stan posiadania akcji Novitus S.A. w dniu rejestracji połączenia Spółek był zgodny ze stanem posiadania akcji Novitus S.A. w dniu referencyjnym, Zarządy obu Spółek podejmą działania w celu zawieszenia notowań akcji Novitus S.A. w okresie, który najwcześniej rozpocznie się po dniu złożenia wniosku o wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia wykluczenia tych akcji z obrotu.

3.9. Liczba nowo wyemitowanych akcji, jaką otrzyma każdy akcjonariusz Novitus S.A. zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Novitus S.A. w dniu referencyjnym przez „0,42233235” i zaokrąglenie w ten sposób otrzymanego iloczynu – jeżeli iloczyn ten nie będzie stanowił liczby całkowitej – w dół do najbliższej liczby całkowitej.

3.10. W celu zniwelowania różnic wynikających z zastosowania parytetu wymiany akcji Comp S.A. wypłaci dopłatę każdemu akcjonariuszowi Novitus S.A., który w dniu referencyjnym będzie posiadał taką ilość akcji Novitus S.A., która w wyniku działania opisanego w pkt 3.9. powyżej będzie dawała liczbę niecałkowitą, co z kolei spowoduje, że otrzymany iloczyn będzie musiał zostać zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej zgodnie z pkt 3.9. powyżej.

Kwota dopłaty dla takiego akcjonariusza Novitus S.A. zostanie obliczona według następującego wzoru: $D = A \times W$, gdzie: D – oznacza kwotę dopłaty w PLN, A – oznacza ułamek, o które został zaokrąglony w dół wskazany w pkt 3.9. iloczyn, W – oznacza wartości jednej akcji Comp S.A., której wartość ustalona zostaje na kwotę 64,57 zł (sześćdziesiąt cztery złote 57/100).

Łączna kwota dopłaty dla wszystkich akcjonariuszy nie może przekroczyć 10 % wartości bilansowej przyznanych akcji Comp S.A., określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych. Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Comp S.A. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym osobom za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

5

W przypadku gdyby łączna kwota dopłat dla wszystkich akcjonariuszy przekraczała 10% wartości bilansowej przyznanych akcji Comp S.A., określonej według oświadczenia o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wysokość dopłat dla poszczególnych akcjonariuszy zostanie proporcjonalnie zmniejszona.

3.11. W terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia referencyjnego o którym mowa powyżej, Zarząd Comp S.A. podejmie należyte starania aby zapewnić, iż akcje serii L Comp S.A. nie przydzielone akcjonariuszom Novitus S.A. z powodu zaokrąglenia w dół zgodnie z pkt 3.9 powyżej, zostaną objęte lub nabyte przez wybraną przez Zarząd Comp S.A. instytucję finansową za cenę nie niższą od kursu giełdowego z dnia poprzedzającego złożenie oferty nabycia lub objęcia akcji instytucji finansowej.

3.12. Nowo wyemitowane akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej od dnia rejestracji połączenia Comp S.A. i Novitus S.A. tj. uczestniczą po raz pierwszy w dywidendzie wypłacanej za rok obrotowy 2011.

3.13. Spółka przejmująca w związku z połączeniem nie przyznaje żadnych szczególnych praw akcjonariuszom spółki przejmowanej oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej.

3.14. Spółka przejmująca nie przyznaje szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek jak też innych osób uczestniczących w połączeniu.

§ 4.

Comp S.A. posiada 2.688.624 (słownie: dwa miliony sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwadzieścia cztery) akcje Novitus S.A., reprezentujących 47,82 % w kapitale zakładowym i głosach Novitus S.A. Z uwagi na treść przepisu art. 514 Kodeksu spółek handlowych, Comp S.A., jako spółka przejmująca nie obejmie akcji własnych w zamian za posiadane akcje Novitus S.A.

Novitus S.A. nie posiada akcji własnych.

Novitus S.A. posiada 413.812 (słownie: czterysta trzynaście tysięcy osiemset dwanaście) akcji Comp S.A., reprezentujących 8,72% w kapitale zakładowym i głosach Comp S.A., akcje te przejdą na rzecz Comp S.A. jako akcje własne Comp S.A. na podstawie przepisu art. 362 §1 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

§ 5.

Z uwagi na to, że zamiar połączenia Spółek podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z postanowieniami art. 13 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, połączenie Spółek zostanie dokonane pod warunkiem uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i

6
B. Li

W

Konsumentów na dokonanie planowanej koncentracji, o ile obowiązek ten nadal będzie wiążący dla Spółki.

§ 6.

6.1. W celu podjęcia uchwał o połączeniu, wymaganych w myśl postanowień art. 506 kodeksu spółek handlowych, Zarządy spółek Comp S.A. oraz Novitus S.A. zobowiązują się zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia tych spółek na dzień nie późniejszy niż 30 kwietnia 2011 r. chyba, że nie będzie to możliwe z uwagi wypełnienie obowiązków przewidzianych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym obowiązków informacyjnych wobec akcjonariuszy spółek.

6.2. Treść projektów uchwał połączeniowych stanowi załącznik nr 1 oraz 2 do niniejszego planu połączenia.

§ 7.

7.1. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru spółki Comp S.A.

7.2. W związku z połączeniem planowane są zmiany Statutu Spółki Akcyjnej Comp S.A., których zestawienie zawiera załącznik nr 3 do niniejszego porozumienia.

7.3. Z dniem połączenia spółka Comp S.A. wstępuje na mocy art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych we wszystkie prawa i obowiązki spółki Novitus S.A. Na spółkę przejmującą przechodzą w szczególności zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane spółce przejmowanej. Comp S.A. staje się w szczególności stroną wszelkich umów zawartych przez spółkę przejmowaną przed dniem połączenia.

7.4. Z dniem połączenia akcjonariusze spółki przejmowanej stają się akcjonariuszami spółki przejmującej, zgodnie z dyspozycją art. 494 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

§ 8.

Wartość majątku spółki przejmowanej – Novitus S.A. została ustalona na dzień 30 listopada 2010 roku i stanowi załącznik nr 5 do niniejszego planu połączenia.

§ 9.

Comp S.A. przejmuje pracowników Novitus S.A. z dniem połączenia na zasadach określonych w art. 23¹ kodeksu pracy. Zarządy spółek zobowiązują się w terminach wynikających z przepisów prawa zawiadomić pracowników o planowanym połączeniu spółek i związanych z tym konsekwencjach.

§ 10.

Do dnia zaspokojenia wierzycieli przejmowanej spółki, których żądania zapłaty zostały zgłoszone nie później niż w terminie do 6 miesięcy od dnia ogłoszenia o połączeniu, a

7




których wierzytelności powstały przed dniem połączenia, spółka Comp S.A. zobowiązana jest prowadzić oddzielny zarząd majątkiem spółki przejmowanej.

Załączniki:

załącznik nr 1 – projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Comp S.A. w sprawie połączenia

załącznik nr 2 – projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Novitus S.A. w sprawie połączenia

załącznik nr 3 – projekt zmian statutu spółki przejmującej Comp S.A.

załącznik nr 4 – określenie wartości majątku spółki Novitus S.A. na dzień 30 listopada 2010 r.

załącznik nr 5 – oświadczenie o stanie księgowym spółki przejmującej Comp S.A. na dzień 30 listopada 2010 r.

załącznik nr 6 – oświadczenie o stanie księgowym spółki przejmowanej Novitus S.A. na dzień 30 listopada 2010 r.

Za Comp S.A.



Andrzej Olaf Wąsowski – Wiceprezes Zarządu



Krzysztof Morawski – Wiceprezes Zarządu

Za Novitus S.A.



Bogusław Łatka – Prezes Zarządu

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania planu połączenia spółek
COMP Spółka Akcyjna i NOVITUS Spółka Akcyjna
w zakresie poprawności i rzetelności

Dla Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie oraz Akcjonariuszy COMP Spółka Akcyjna i NOVITUS Spółka Akcyjna

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura akt Wa NsRejKRS 42232/10/138) przeprowadziłam badanie załączonego Planu połączenia COMP Spółka Akcyjna (dalej „Spółka Przejmująca”) i NOVITUS Spółka Akcyjna (dalej „Spółka Przejmowana”) obejmującego:

1. typ, firmę i siedzibę każdej z łączących się spółek,
2. sposób łączenia,
3. stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej i wysokość ewentualnych dopłat,
4. zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej,
5. dzień, od którego akcje, o których mowa w punkcie 4, uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej,
6. prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej oraz szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, jeżeli takie zostały przyznane

(dalej „Plan Połączenia”).

Do Planu Połączenia dołączono:

1. projekty uchwał o połączeniu spółek (załącznik numer 1 oraz załącznik numer 2 do Planu Połączenia),
2. projekt zmian statutu Spółki Przejmującej (załącznik numer 3 do Planu Połączenia),

1


3. ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 30 listopada 2010 roku (załącznik numer 4 do Planu Połączenia),
4. oświadczenia zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 30 listopada 2010 roku przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami Planu Połączenia wraz z odpowiednimi załącznikami odpowiedzialne są Zarządy Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej. Przedmiotem mojego badania było ustalenie poprawności i rzetelności Planu Połączenia stosownie do postanowień art. 503 ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami) (dalej „ksh”).

Badanie przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- tytułu IV, Działu I ksh oraz
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Moim zdaniem załączony Plan Połączenia jest zgodny co do treści i formy z obowiązującymi przepisami ksh, w szczególności zawiera informacje określone w art. 499 §1 ksh, a ponadto:

- określa należycie stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej;
- w sposób uzasadniony przyjmuje dla ustalenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej wycenę ich, liczoną jako średnie arytmetyczne ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu za okres od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 20 grudnia 2010 roku (włącznie), które to obliczone zostały przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie na zasadach opisanych w art. 79 pkt 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i przekazane Spółce Przejmującej przez Dom Inwestycyjny BRE S.A..
- wycena akcji Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej zastosowana dla ustalenia stosunku wymiany określonego w Planie Połączenia nie przedstawiała szczególnych trudności.

Informacje zawarte w oświadczeniach o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 30 listopada 2010 roku przy

2


wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny są zgodne z przedstawionymi biegłemu rewidentowi przez Zarządy Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej informacjami zawartymi w bilansie i zestawieniu dochodów całkowitych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej sporządzonych, odpowiednio, na dzień 30 listopada 2010 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 listopada 2010 roku.

Niniejsza opinia z badania Planu Połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie oraz Akcjonariuszy i członków Zarządów Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w związku z planowanym połączeniem Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej i nie może być użyta w żadnym innym celu, z wyjątkiem sytuacji wymaganych przez prawo obowiązujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Maria Mirosława Snarska


Biegły Rewident, Nr ewidencyjny 3707

Warszawa, dnia 10 lutego 2011 roku

Załącznik nr 4 - Definicje i objaśnienia skrótów, słowniczek branżowy

Amerykańska ustawa o papierach wartościowych	The Securities Act of 1933 – ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej o Papierach Wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami (opublikowana w 48 Statutes 74; skodyfikowana w 15 United States Code, Sections 77a-77aa, z późn. zm.)
Akcje połączeniowe / Akcje Połączeniowe	do 1.239.129 akcji zwykłych na okaziciela serii L oferowanych na zasadach określonych w niniejszym Memorandum
Akcje serii L	Akcje zwykłe na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 2,50 zł każda, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Comp S.A. z dnia 22 kwietnia 2011 roku dla akcjonariuszy Novitus S.A. z wyłączeniem Emitenta.
COMP / Comp	Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Emitent)
Comp Safe Support / Comp Safe Suppoort S.A.	Nazwę tę nosił Emitent (Comp S.A.) w okresie od 11 grudnia 2007 roku 14 sierpnia 2009 roku.
DM IDM S.A. / Dom Maklerski IDM S.A.	Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.
Dopłaty Gotówkowe	Dopłaty gotówkowe powstają w wyniku zamiany akcji spółki Novitus S.A. na akcje serii L Comp S.A. w oparciu o parytet wymiany. W wyniku zamiany akcji może pozostać część wartości akcji spółki Novitus S.A. niepokryta wartością akcji serii L Comp S.A., która zgodnie z następującym wzorem jest wyrównywana przez Comp S.A. w formie dopłat gotówkowych: $D = A \times W,$ gdzie: D – oznacza kwotę dopłaty w zł, A – oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w dół otrzymany iloczyn posiadanej przez akcjonariusza Novitus S.A. liczby akcji w dniu referencyjnym i parytetu wymiany akcji, W – oznacza wartość jednej akcji Comp S.A. która została ustalona na 64,57 zł.
Doradca Prawny	Kancelaria Wojnar, Gajek i Wspólnicy – Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie.
Dyrektywa w sprawie prospektu	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.
Elzab / ELZAB	Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze
Emitent	Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Emisja Połączeniowa	Patrz: Akcje serii L
ESPI	Elektroniczny System Przekazywania Informacji, o którym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 13 lutego 2006 r. w sprawie środków i warunków technicznych służących do przekazywania niektórych informacji przez podmioty nadzorowane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 25, poz. 188), zarządzany przez Komisję, służący do

	przekazywania raportów bieżących i okresowych.
EUR	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.
Gielda / GPW / Gielda Papierów Wartościowych	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa / Grupa Kapitałowa / Grupa Kapitałowa Emitenta / Grupa Kapitałowa Comp	Grupa kapitałowa, którą tworzy Comp S.A. (w rozumieniu Ustawy o rachunkowości)
Grupa Kapitałowa Elzab / Grupa Kapitałowa ZUK Elzab	Grupa kapitałowa, którą tworzy ZUK Elzab S.A. (w rozumieniu Ustawy o rachunkowości)
Grupa Kapitałowa Novitus / Grupa Kapitałowa Spółki Przejmowanej	Grupa kapitałowa, którą tworzy Novitus S.A. (w rozumieniu Ustawy o rachunkowości)
KDPW / Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny / KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
Kodeks handlowy / KH	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z późn. zm.)
Kodeks postępowania cywilnego	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296 z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych / KSH / k.s.h. / ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz.U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Komisja / KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd – poprzednik Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Memorandum Informacyjne, Memorandum	Niniejsze Memorandum Informacyjne, będące jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje dotyczące oferowania i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii L
MSR/MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ / Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Comp Spółka Akcyjna
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. Organisation for Economic Co-operation and Development)
Obowiązki informacyjne	Obowiązki informacyjne wynikające z art. 56 Ustawy o Ofercie oraz Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. Nr 137, poz. 926 z późn. zm.)

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Parytet Wymiany	Stosunek zamiany akcji spółki przejmowanej, tj. Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu na akcje serii L spółki Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w związku z podjęciem uchwał przez walne zgromadzenia ww. spółek w sprawie połączenia poprzez przejęcie Novitus S.A. przez Comp S.A. Stosunek zamiany został uchwalony Uchwałą Nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Comp S.A. z dnia 22 kwietnia 2011 r. wg następującej proporcji: liczba nowo wyemitowanych akcji, jaką otrzyma każdy akcjonariusz Novitus S.A. zostanie ustalona przez pomnożenie posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Novitus S.A. w dniu referencyjnym przez 0,42233235 i zaokrąglenie w ten sposób otrzymanego iloczynu - jeżeli iloczyn ten nie będzie stanowił liczby całkowitej - w dół do najbliższej liczby całkowitej
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN / pln / zł / złoty	jednostka monetarna, legalny środek płatniczy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. Nr 140, poz. 939 z późn. zm.)
Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.)
Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska (Dz. U. Nr 62, poz. 627 z późn. zm.)
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Publiczna Oferta / Publiczna Oferta Akcji serii L / Oferta Publiczna	Oferta 1.239.129 akcji serii L spółki Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie skierowana do akcjonariuszy spółki Novitus Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu w związku z przejęciem tej spółki.
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Raport bieżący	Raport bieżący w rozumieniu zapisów Par. 2 ust 1. 34) Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych
Raport Okresowy	Raport okresowy w rozumieniu zapisów Par. 2 ust 1. 35) Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych
Regulamin GPW / Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęty Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. z późniejszymi zmianami.. Obowiązuje od 4 stycznia 2006 r.
Rekomendacje CESR	Rekomendacje w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, opublikowane w dniu 10 lutego 2005 r. przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR)
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam (Dz. Urz. WE L 149)
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz.

MEMORANDUM INFORMACYJNE

	259)
Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny	Sporządzony zgodnie z § 87 ust. 10 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych skonsolidowany raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta
SMB	Małe i średnie przedsiębiorstwa w Polsce
Spółka / Emitent / Comp S.A. / COMP S.A.	Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Spółka Przejmowana / spółka przejmowana	Novitus Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu
Statut / Statut Emitenta / Statut Comp S.A.	Statut Comp Spółka Akcyjna
Szczegółowe Zasady Obrotu Gieldowego	Zbiór zasad i reguł obrotu instrumentami finansowymi notowanymi na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie uchwalony Uchwałą Nr 4/2006 Zarządu Gieldy z dnia 10 stycznia 2006 r. z późniejszymi zmianami.
Uchwała Połączeniowa	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Comp S.A. z dnia 22 kwietnia 2011 r. o połączeniu ze spółką działającą pod firmą NOVITUS S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, w tym o wyrażeniu zgody na plan połączenia i zmiany Statutu Spółki.
Uczestnicy Rynku	Biura maklerskie oraz banki prowadzące działalność maklerską, które są członkami GPW i prowadzą rejestry papierów wartościowych
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie / Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie / Ustawa o ofercie publicznej	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. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. Nr 121, poz. 769 z późn. zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. Nr 225, poz. 1635 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. Nr 80, poz. 350 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 21, poz. 86 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959 z późn. zm.)
Ustawa o podatku VAT	Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.)

Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ / Walne Zgromadzenie / Walne Zgromadzenie Spółki / Walne Zgromadzenie Emitenta	Walne Zgromadzenie Comp Spółka Akcyjna
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate-stopa procentowa na polskim rynku międzybankowym, po jakiej banki udzielają kredytów innym bankom
ZUK Elzab / Zakład Urządzeń Komputerowych Elzab	Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze
Zarząd / Zarząd Spółki / Zarząd Emitenta	Zarząd Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Załącznik nr 5 - Wykaz odesłań zamieszczonych w Memorandum:

Emitent włączył do niniejszego Memorandum Informacyjnego przez odniesienie następujące opublikowane sprawozdania finansowe, które są dostępne na stronie Emitenta: www.comp.com.pl :

- (1) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2008 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za 2007 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- (2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za 2008 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- (3) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2010 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za 2009 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- (4) jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2008 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz z jednostkowymi danymi porównywalnymi za 2007 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- (5) jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz z jednostkowymi danymi porównywalnymi za 2008 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- (6) jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2010 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ze sporządzonymi przez niezależnego biegłego rewidenta opinią i raportem z przeprowadzonego badania wraz z jednostkowymi danymi porównywalnymi za 2009 r. sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- (7) rozszerzone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wraz z jednostkowymi i skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

Jednocześnie w niniejszym Memorandum Informacyjnym, w pkt 20.2. Dokumentu Rejestracyjnego zostało zamieszczone Skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. uzupełnione o skonsolidowane dane finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeprowadzonych prac poświadczających ww. informację finansową pro forma w związku z przejęciem spółki Novitus S.A.