

**OPINIA
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania Planu Połączenia Spółek

**COMP Spółka Akcyjna
I
COMPUTER SERVICE SUPPORT
Spółka Akcyjna**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA

Dla Akcjonariuszy COMP S.A., Akcjonariuszy COMPUTER SERVICE SUPPORT S.A. oraz Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego Planu Połączenia COMP S.A. („Spółki Przejmującej”) i COMPUTER SERVICE SUPPORT S.A. („Spółki Przejmowanej”, łącznie „Spółek”) sporządzonego na dzień 28 lutego 2007 roku, w oparciu o Postanowienia Sądu Rejonowego miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („KRS”) w sprawie:
 - sygnatura akt KRS Wa XIII NsRejKRS 4630/07/874 Numer KRS 37706 z dnia 5 marca 2007 roku z wniosku „COMP” S.A.(„Postanowienie Sądu”).

2. Zadaniem biegłego zgodnie z Postanowieniem Sądu było:
 - sporządzenie opinii w przedmiocie zbadania Planu Połączenia Spółek COMP Spółka Akcyjna (Spółka Przejmująca) i Spółki COMPUTER SERVICE SUPPORT Spółka Akcyjna (Spółka Przejmowana) w zakresie jego poprawności i rzetelności,

3. Za sporządzenie Planu Połączenia odpowiedzialne są Zarządy Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej. Naszym zadaniem było zbadanie Planu Połączenia i wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności.

4. Opinia jest przeznaczona do wyłącznego użytku i wykorzystania przez akcjonariuszy Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej oraz Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu. Opinia nie stanowi rekomendacji dla żadnego akcjonariusza jak ma głosować w sprawie proponowanego połączenia, ani w żadnej sprawie z nim związanej.

5. Badanie to przeprowadziliśmy, stosownie do postanowień.
 - artykułu 502 i 503 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037) („KSH”);
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Przygotowując naszą opinię założyliśmy i polegaliśmy na rzetelności, poprawności i kompletności wszelkich informacji nam przedstawionych.

W szczególności, badanie Planu Połączenia polegało na:

- sprawdzeniu, czy uzgodniony pomiędzy łączącymi się Spółkami Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 KSH oraz sprawdzeniu, czy zawiera on wszystkie wymagane załączniki zgodnie z art. 499, par. 2 KSH,
- ocenie, czy metoda wyceny akcji łączących się Spółek zastosowana przez Zarządy tych Spółek w celu określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany akcji jest zasadna;
- sprawdzeniu, czy wycena akcji łączących się Spółek została poprawnie wyliczona zgodnie z metodami zastosowanymi przez Zarządy łączących się Spółek i czy stosunek wymiany akcji został ustalony w oparciu o te wyliczenia.
- sprawdzeniu, czy parytet wymiany akcji został prawidłowo ustalony.

6. Do wyceny akcji oraz określenia ustalonego w Planie Połączenia stosunku wymiany akcji, Zarządy łączących się Spółek wspierani przez niżej wymienionych specjalistów, zastosowali następujące metody wyceny:

- metodę dochodową;
- metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF”);
- metodę porównawczą;

Opisane powyżej metody są stosowane na rynku w tego typu transakcjach.

Do wyceny akcji oraz określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany akcji, Spółki wspierane były przez usługi następujących specjalistów: Dom Maklerski AmerBrokers S.A. i Dom Maklerski IDMSA.

Zostały wydane dwie niezależne opinie określające parytet wymiany akcji:

Computer Service Support S.A zlecił sporządzenie opinii przez Dom Maklerski AmerBrokers. Na zlecenie COMP S.A raport z wyceny sporządził Dom Maklerski IDM SA.

- W opinii Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A. parytet wyliczony wynosi 0,3635.
- W opinii Domu Maklerskiego IDMSA podano tylko wycenę akcji COMP S.A. i CSS S.A., z których wyliczony parytet wynosi 0,3720.

Różnice pomiędzy parytetami wyliczonymi przez wyżej wymienione Domy Maklerskie,

a parytetem ustalonym i przyjętym w Planie Połączenia przez Zarządy COMP S.A. i CSS S.A wynoszą od (-) 0,32% do (+) 1,97%.

7. Wyniki badania Planu Połączenia:

Na podstawie powyżej opisanych metod, stosunek wymiany akcji ustalony został jako:

- za 1 akcję Spółki Przejmowanej zostanie wydanych 0,3708 akcji nowo wyemitowanych serii K przez Spółkę Przejmującą.

Stosunek wymiany akcji został ustalony zgodnie z KSH.

Zwracamy uwagę, iż stosunek wymiany akcji został ustalony na podstawie danych przed podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, której Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy COMP S.A. dnia 11 stycznia 2007 r. podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w drodze emisji akcji zwykłych w zamian za wkłady niepieniężne.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania Sprawozdania Zarządu COMP SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie z dnia 6 grudnia 2006 roku, dotyczącego wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego, zastała przekazana do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy XIII Wydział KRS w dniu 12 kwietnia 2007 roku.

W załączniku nr 6 do Planu Połączenia Zarząd Spółki Przejmowanej stwierdził, iż wartość majątku Spółki Przejmowanej została oparta na metodzie ustalenia wartości aktywów netto i nie miała wpływu na ustalenie parytetu wymiany. Według naszej oceny z przedstawionych dokumentów wynika, że do wyceny wartości Spółki użyto metod opisanych w punkcie 6 niniejszej opinii.

Uważamy, że przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o poprawności i rzetelności Planu Połączenia.

8. Naszym zdaniem:

- załączony Plan Połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane w art.499KSH,
- parytet wymiany akcji został ustalony należycie,
- metody zastosowane przez Zarządy łączących się spółek do wyceny akcji tych spółek przy ustalaniu parytetu wymiany są zasadne.

Załącznikiem do niniejszej opinii jest Plan Połączenia.

BIEGŁY REWIDENT:

MARIA MIROŚŁAWA SNARSKA

BOŻENNA MARKOWSKA

NR EWIDENCYJNY 3707/705

BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 9444/7055

CZŁONEK ZARZĄDU

W imieniu

Kancelarii Biegłych Rewidentów

[Consilia](#) Audit Polonia Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 548

Łódź, dnia 15 maja 2007 roku.